BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP.
Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2026

(Con el Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados)

BAC HOLDING CORP

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera
Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas
Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

A la Junta Directiva y Accionistas
BAC Holding International Corp.

Informe sobre la revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados de BAC Holding International Corp. y subsidiarias (la "Compañía") al 30 de septiembre de 2026, que comprenden:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2026;
- los estados consolidados condensados de ganancias o pérdidas y de utilidades integrales correspondientes a los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026;
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo correspondiente al período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2026, y
- las notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de esta información financiera intermedia consolidada condensada de conformidad con la NIC 34, "*Información Financiera Intermedia*". Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de revisión

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad.* Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con personal responsable de asuntos contables y financieros, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente de menor alcance que una auditoría conducida de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener certeza de que llegarían a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera consolidada intermedia condensada que se acompaña al 30 de septiembre de 2026 no está preparada, en todos los aspectos materiales, de conformidad con la NIC 34*, Información Financiera Intermedia*.

© 2026 KPMG, una sociedad civil panameña y firma miembro de la organización mundial de KPMG de firmas miembros independientes afiliadas a KPMG International Limited, una compañía privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de revisión se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro del Grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.

- El socio que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.

- El equipo de trabajo que ha participado en la revisión a la que se refiere este informe está conformado por Alexis Muñoz Giroldi, socio; y Sonia Fernanda Sosa, gerente senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
9 de noviembre de 2026

Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. 702-2003

Estado Consolidado Condensado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2026

(Cifras en millones de pesos colombianos)

Activos	**Notas**	**(No auditado) 30 de septiembre de 2026**	**(Auditado) 31 de diciembre de 2025**
Efectivo y efectos de caja	6	3,182,882	3,947,287
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4, 6 y 7	0	11,744
Depósitos en bancos:			
A la vista		14,567,546	16,359,523
A plazo		1,728,788	3,286,055
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre depósitos en bancos	4	(106)	(135)
Total de depósitos en bancos, neto	4	16,296,228	19,645,443
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	4, 6	19,479,110	23,604,474
Inversiones en valores, neto	4, 8	22,857,418	18,747,220
Préstamos:			
Préstamos otorgados		110,878,916	106,289,086
Intereses acumulados por cobrar		873,590	760,900
Comisiones no devengadas		(245,413)	(267,087)
Total préstamos	9	111,507,093	106,782,899
Provisión por deterioro de riesgo de crédito sobre préstamos	4, 9	(2,699,449)	(2,874,397)
Total préstamos, neto	4, 9	108,807,644	103,908,502
Propiedades y equipos, neto		2,263,294	2,264,277
Obligaciones de clientes por aceptaciones		218,759	19,088
Otras cuentas por cobrar, neto		1,734,678	1,825,434
Plusvalía		4,951,653	5,504,455
Activos intangibles, neto		634,573	590,289
Impuesto sobre la renta diferido		295,431	196,989
Otros activos		1,087,558	883,679
Total de activos		162,330,118	157,544,407

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

Pasivos y Patrimonio	Notas	(No auditado) 30 de septiembre de 2026	(Auditado) 31 de diciembre de 2025
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista		40,327,207	42,654,601
Ahorros		29,771,962	29,172,792
A plazo fijo		46,751,623	41,664,471
Total de depósitos de clientes	10	116,850,792	113,491,864
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		571,856	148,862
Obligaciones financieras	11	15,007,122	14,010,074
Otras obligaciones financieras	12	7,247,677	6,715,348
Pasivos por arrendamientos	13	409,905	423,995
Aceptaciones pendientes		218,759	19,088
Impuesto sobre la renta por pagar		96,908	122,790
Impuesto sobre la renta diferido		362,395	405,595
Provisiones		429,058	367,366
Cuentas por pagar y otros pasivos		3,445,829	2,984,488
Total de pasivos		144,640,301	138,689,470
Patrimonio:			
Acciones comunes	14	5,549,777	5,549,777
Acciones en tesorería		(2)	(2)
Utilidades no distribuidas		8,822,578	8,079,877
Otros resultados integrales		3,313,731	5,222,812
Total de patrimonio de los accionistas excluyendo la participación no controladora		17,686,084	18,852,464
Participación no controladora		3,733	2,473
Total de patrimonio		17,689,817	18,854,937
Total de pasivos y patrimonio		162,330,118	157,544,407

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Ganancias o Pérdidas

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	(No auditado) Períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de		(No auditado) Períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de	
		2026	2025	2026	2025
Ingresos por intereses:					
Depósitos en bancos		187,729	194,807	48,423	62,545
Inversiones en valores		902,470	907,085	297,171	292,720
Préstamos		8,592,093	9,345,465	2,746,754	3,092,039
Total de ingresos por intereses		9,682,292	10,447,357	3,092,348	3,447,304
Gastos por intereses:					
Depósitos de clientes		2,435,721	2,819,716	778,118	919,687
Obligaciones financieras		582,304	663,302	191,053	230,200
Otras obligaciones financieras		458,362	460,902	148,296	150,404
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		11,073	21,598	6,113	4,230
Pasivos por arrendamientos	13	18,583	18,034	6,977	5,759
Total de gastos por intereses		3,506,043	3,983,552	1,130,557	1,310,280
Ingreso neto de intereses		6,176,249	6,463,805	1,961,791	2,137,024
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito:					
Préstamos	4	1,699,143	1,826,845	544,702	606,239
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	3,068	(1,448)	227	(4,209)
Otras cuentas por cobrar	4	19,988	4,290	13,167	4,159
Compromisos de créditos y garantías	4	1,080	(1,479)	710	(214)
Total pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta		1,723,279	1,828,208	558,806	605,975
Ingreso neto de intereses después de pérdida por deterioro de riesgo de crédito		4,452,970	4,635,597	1,402,985	1,531,049
Otros ingresos (gastos):					
Ingreso por comisiones y cargos por servicios		6,449,891	6,651,036	2,025,916	2,121,440
Gasto por comisiones y otros cargos		(2,856,386)	(2,800,970)	(906,934)	(931,931)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	15	109,474	77,990	42,526	15,405
Diferencial cambiario, neto		(362,675)	(40,506)	16,648	(23,077)
Otros ingresos		64,337	67,681	20,826	20,417
Total de otros ingresos, neto		3,404,641	3,955,231	1,198,982	1,202,254
Gastos de operación:					
Salarios y beneficios a empleados		2,081,539	2,289,512	664,373	760,243
Depreciación y amortización		380,316	420,064	123,679	106,041
Administrativos		352,080	396,904	112,597	132,690
Alquileres y gastos relacionados		106,430	118,105	32,803	39,743
Otros gastos		2,205,732	2,289,770	700,004	724,048
Total de gastos de operación		5,126,097	5,514,355	1,633,456	1,762,765
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		2,731,514	3,076,473	968,511	970,538
Impuesto sobre la renta corriente		(724,047)	(699,145)	(218,782)	(185,457)
Impuesto sobre la renta diferido		3,278	(57,760)	(9,253)	(25,792)
Utilidad neta		2,010,745	2,319,568	740,476	759,289
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		2,010,275	2,319,334	740,309	759,218
Participación no controladora		470	234	167	71
		2,010,745	2,319,568	740,476	759,289

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

Estado Consolidado Condensado de Utilidades Integrales

Por los períodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	(No auditado) Períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de		(No auditado) Períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Utilidad neta	2,010,745	2,319,568	740,476	759,289
Otros resultados integrales:				
Partidas que no serán reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	13,345	(592)	13,468	0
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	2,299	2,506	(15)	2,379
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:				
Conversión de operaciones en moneda extranjera	(1,675,977)	(2,258,492)	(683,753)	(658,592)
Valuación de inversiones al VRCOUI:				
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	(105,733)	(50,307)	(35,528)	(6,270)
Cambio neto en valor razonable	(146,827)	348,027	(195,172)	171,468
Cambio neto en ganancias no realizadas en contratos de seguros	3,171	0	3,781	0
Cambio neto en coberturas de flujo de efectivo	0	0	(1)	0
Total de otros resultados integrales	(1,909,722)	(1,958,858)	(897,220)	(491,015)
Total de utilidades integrales	101,023	360,710	(156,744)	268,274
Resultados integrales atribuibles a:				
Participación controladora	101,170	360,788	(157,054)	268,290
Participación no controladora	(147)	(78)	310	(16)
	101,023	360,710	(156,744)	268,274

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

BAC HOLDING INTERNATIONAL CORP. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado Condensado de Cambios en el Patrimonio

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Atribuible a la participación controladora de la Compañía						
	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Utilidades no distribuidas	Otros resultados integrales	Total participación controladora	Participación no controladora	Total
Balance al 1 de enero de 2025 (Auditado)	5,549,777	(2)	6,252,979	7,865,143	19,667,897	2,669	19,670,566
Utilidad neta	0	0	2,319,334	0	2,319,334	234	2,319,568
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	(592)	(592)	0	(592)
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0		0	2,506	2,506	0	2,506
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(2,258,175)	(2,258,175)	(317)	(2,258,492)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(50,307)	(50,307)	0	(50,307)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	348,022	348,022	5	348,027
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(1,958,546)	(1,958,546)	(312)	(1,958,858)
Total de utilidades integrales	0	0	2,319,334	(1,958,546)	360,788	(78)	360,710
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	(70)	(1,232,354)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,232,284)	0	(1,232,284)	(70)	(1,232,354)
Balance al 30 de septiembre de 2025 (No auditado)	5,549,777	(2)	7,340,029	5,906,597	18,796,401	2,521	18,798,922
Balance al 1 de enero de 2026 (Auditado)	5,549,777	(2)	8,079,877	5,222,812	18,852,464	2,473	18,854,937
Utilidad neta	0	0	2,010,275	0	2,010,275	470	2,010,745
Otros resultados integrales:							
Plan de beneficios a empleados - cambio en efecto actuarial	0	0	0	13,368	13,368	(23)	13,345
Cambio neto en valor razonable en inversiones de patrimonio	0	0	0	2,298	2,298	1	2,299
Conversión de operaciones en moneda extranjera	0	0	0	(1,675,417)	(1,675,417)	(560)	(1,675,977)
Cambios netos en valuación de inversiones al VRCOUI:							
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	0	0	0	(105,733)	(105,733)	0	(105,733)
Cambio neto en valor razonable	0	0	0	(146,791)	(146,791)	(36)	(146,827)
Cambio neto en ganancias no realizadas en contratos de seguros	0	0	0	3,170	3,170	1	3,171
Total de otros resultados integrales	0	0	0	(1,909,105)	(1,909,105)	(617)	(1,909,722)
Total de utilidades integrales	0	0	2,010,275	(1,909,105)	101,170	(147)	101,023
Transacciones con los propietarios de la Compañía:							
Cambios en las participaciones de propiedad:							
Adquisición de subsidiaria con participación no controladora	0	0	0	0	0	6,695	6,695
Efectos por fusión entre subsidiarias y restructuración accionaria de subsidiaria	0	0	2,059	24	2,083	(5,176)	(3,093)
Contribuciones y distribuciones:							
Dividendos declarados	0	0	(1,269,633)	0	(1,269,633)	(112)	(1,269,745)
Total de transacciones con los propietarios de la Compañía	0	0	(1,267,574)	24	(1,267,550)	1,407	(1,266,143)
Balance al 30 de septiembre de 2026 (No auditado)	5,549,777	(2)	8,822,578	3,313,731	17,686,084	3,733	17,689,817

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

Estado Consolidado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026

(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Notas	2026	2025
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		2,010,745	2,319,568
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		380,316	420,064
Pérdida (recuperación) por deterioro de riesgo de crédito sobre:			
Préstamos	4	1,699,143	1,826,845
Depósitos en bancos e inversiones en valores	4	3,068	(1,448)
Otras cuentas por cobrar	4	19,988	4,290
Compromisos de créditos y garantias	4	1,080	(1,479)
Pérdida por deterioro de bienes reposeídos		4,986	11,580
Pérdida neta en ventas y descartes de propiedades y equipos		4,556	3,441
Pérdida neta en descartes de activos intangibles		20,825	1,244
Ganancia neta en ventas de bienes reposeídos		(3,287)	(10,014)
Pérdida neta en descarte de bienes reposeídos		1	8,573
Ingreso neto de intereses		(6,176,249)	(6,463,805)
Ganancia en instrumentos financieros, neta	15	(109,474)	(77,990)
Dividendos ganados sobre inversiones en valores		(6,071)	(4,781)
Gasto de impuesto sobre la renta		720,769	756,905
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimiento original mayor a 90 días		47,382	23,055
Inversiones en valores		18,443	11,072
Préstamos		(3,938,617)	(8,925,637)
Otras cuentas por cobrar		103,039	405,633
Otros activos		(2,258)	16,952
Depósitos de clientes		3,436,780	3,296,706
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		463,319	(31,855)
Cuentas por pagar y otros pasivos		74,840	265,232
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		9,298,214	10,112,417
Intereses pagados		(3,431,061)	(3,927,823)
Dividendos recibidos		6,071	4,781
Impuesto sobre la renta pagado		(827,487)	(723,892)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		3,819,061	(680,366)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Producto de la venta de inversiones en valores		7,186,830	3,343,592
Vencimientos y prepagos de inversiones en valores		21,796,308	16,314,240
Compra de inversiones en valores		(33,511,650)	(19,717,060)
Compras de propiedades y equipos		(225,600)	(234,270)
Producto de la venta de propiedades y equipos		12,401	1,360
Adquisición de activos intangibles		(121,675)	(158,782)
Producto de la venta de bienes reposeídos		104,161	139,116
Efectivo pagado en adquisición de subsidiaria, neto de efectivo recibido	25	(1,120,092)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(5,879,317)	(311,804)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de obligaciones financieras	11	7,578,299	8,197,142
Pago de obligaciones financieras	11	(6,818,825)	(6,556,357)
Producto de otras obligaciones financieras	12	346,163	1,161,152
Pago de otras obligaciones financieras	12	(457,248)	(633,687)
Pago de arrendamientos financieros	13	(87,893)	(104,953)
Dividendos pagados		(837,256)	(784,767)
Compra de participación minoritaria		(1,604)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(278,364)	1,278,530
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo mantenido		(1,729,537)	(2,736,513)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(4,068,157)	(2,450,153)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		23,503,602	24,734,359
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	19,435,445	22,284,206

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados.

Índice de Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados

(1) Organización
(2) Base de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados
(3) Políticas contables materiales
(4) Administración de riesgos
(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables
(6) Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos
(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa
(8) Inversiones en valores
(9) Préstamos
(10) Depósitos de clientes
(11) Obligaciones financieras
(12) Otras obligaciones financieras
(13) Pasivos por arrendamientos
(14) Capital en acciones comunes
(15) Ganancias en instrumentos financieros
(16) Impuesto sobre la renta
(17) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos
(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros
(19) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores
(20) Transacciones con partes relacionadas
(21) Utilidades por acción
(22) Información de segmentos
(23) Litigios
(24) Aspectos regulatorios
(25) Transacciones inusuales
(26) Eventos subsecuentes

(1) Organización

BAC Holding International Corp. (la "Compañía Matriz") es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá desde el año 1972. Actualmente mantiene su domicilio legal en Panamá, tras haber estado domiciliada en Colombia entre marzo de 2022 y diciembre de 2024.

La Compañía Matriz tiene listadas sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia ("BVC") y en la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. - Panamá ("Latinex").

En septiembre de 2022, la Compañía Matriz fue designada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia ("DIAN") como una Compañía Holding Colombiana ("CHC"), condición que, junto con la de Sede Efectiva de Administración ("SEA") en Colombia, dejó de ostentar a partir de enero de 2025.

El 3 de diciembre de 2024 se constituyó BAC Holding International Corp. Sucursal Colombia (la "Sucursal") la cual fue inscrita ante la Cámara de Comercio de Bogotá.

La Compañía Matriz es la tenedora del 100% del capital social de BAC Headquarters Inc. (anteriormente BHI Latam SSC S.A.) y de BAC International Corporation ("BIC"). BIC es accionista mayoritaria de BAC International Bank, Inc., una institución bancaria panameña que, a través de una serie de subsidiarias (directas e indirectas), ofrece una amplia gama de servicios financieros a clientes individuales e institucionales en los mercados de Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.
Al 9 de mayo de 2025, la Compañía Matriz mantenía una participación del 9.4622% en BAC International Bank, Inc., la cual fue transferida a su subsidiaria directa BIC como parte de un aporte de capital adicional. Esta operación, realizada entre entidades bajo control común, no generó cambios en el control consolidado ni en la estructura de propiedad efectiva de la Compañía.

El 28 de noviembre de 2025, la Compañía informó que las asambleas y juntas directivas competentes otorgaron todas las aprobaciones necesarias para que su filial, BAC International Corporation (BIC), adquiriera el 99.569068% de las acciones de Multi Financial Group, Inc. ("MFG"), propiedad de Multi Financial Holdings, Inc., afiliada del Banco de Bogotá, S.A. (una entidad relacionada). Posteriormente, el 18 de marzo de 2026, se culminó el proceso con la transferencia efectiva de las acciones, concretándose así la adquisición mayoritaria de Multi Financial Group, Inc. ("MFG"), entidad propietaria del 100% de Multibank Inc. ("MBK"), una institución dedicada a la prestación de servicios financieros bancarios y relacionados en la República de Panamá. Como resultado de la transacción, BIC adquirió el control de Multi Financial Group, Inc. ("MFG"), Multibank, Inc. ("MBK") y sus subsidiarias, las cuales pasaron a formar parte de los estados financieros consolidados de la Compañía a partir de esa fecha.

(1) Organización, continuación

Como parte del proceso de integración posterior a la adquisición, durante el segundo trimestre de 2026 se completó la fusión por absorción de Multi Financial Group, Inc. ("MFG") y Multibank, Inc. ("MBK") dentro de la estructura corporativa de BAC International Bank, Inc. Esta reorganización formó parte del proceso de integración de las operaciones adquiridas y no modificó el control consolidado ejercido por la Compañía sobre dichas entidades. Los detalles de la combinación de negocios y del proceso de integración posterior se presentan en la nota 25.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados terminados al 30 de septiembre de 2026 comprenden a la Compañía Matriz y sus subsidiarias, las cuales serán referidas conjuntamente como la "Compañía".

La Compañía Matriz consolida directa e indirectamente con las siguientes entidades:

Subsidiaria	Actividad	Ubicación	Participación
BAC Headquarters Inc.	Servicios	Panamá	100.0000%
BAC International Corporation	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
BAC International Bank Inc.	Bancaria	Panamá	99.9837%
BAC Bahamas Bank Limited	Bancaria	Bahamas	99.9999%
BAC Valores Panamá Inc.	Puesto de bolsa	Panamá	100.0000%
Rudas Hill 2 S.A.	Administración de activos	Panamá	100.0000%
Promotora Prosperidad, S.A.	Administración de activos	Panamá	100.0000%
Multibank Seguros, S.A.	Seguros	Panamá	100.0000%
MB Créditos, S.A.	Financiera	Costa Rica	100.0000%
Multi Trust, Inc.	Fiduciaria	Panamá	100.0000%
BAC Tech Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
Move Tech International Inc.	Compañía tenedora	Panamá	100.0000%
3-101-934237 S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
Namutek Panamá, S.A.	Servicios telemáticos	Panamá	100.0000%
Namutek S.A.	Servicios telemáticos	Costa Rica	100.0000%
Comunicaciones Inalámbricas de Centroamérica S.A.	Servicios telemáticos	Nicaragua	98.0000%
BAC Latam SSC S.A.	Servicios	Costa Rica	100.0000%
BAC Latam Honduras S.A.	Servicios	Honduras	100.0000%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Guatemala	100.0000%
Financiera de Capitales S.A.	Financiera	Guatemala	100.0000%
BAC Valores de Guatemala S.A.	Puesto de bolsa	Guatemala	100.0000%
Credomatic de Guatemala S.A.	Industria de tarjetas	Guatemala	100.0000%
Negocios y Transacciones Institucionales S.A.	Arrendamientos	Guatemala	100.0000%
Banco de América Central Honduras S.A.	Bancaria	Honduras	99.9776%
Credomatic de Honduras S.A.	Industria de tarjetas	Honduras	100.0000%
Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías BAC Honduras S.A.	Fondos mutuos	Honduras	100.0000%
Inversiones Financieras Banco de América Central S.A.	Compañía tenedora	El Salvador	99.9989%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	El Salvador	99.9999%
Credomatic de El Salvador S.A.	Industria de tarjetas	El Salvador	99.9997%
Sistemas Internacionales S.A. de C.V.	Compañía tenedora	El Salvador	100.0000%
Credit Systems, Inc.	Bancaria	Panamá	100.0000%
Corporación Tenedora BAC COM S.A.	Compañía tenedora	Panamá	99.9850%
Banco de América Central S.A.	Bancaria	Nicaragua	100.0000%
Almacenes Generales de Depósito BAC S.A.	Depósito financiero	Nicaragua	100.0000%
Crédito S.A.	Industria de tarjetas	Nicaragua	99.6631%
Corporación de Inversiones Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A.	Compañía tenedora	Costa Rica	100.0000%
Banco BAC San José S.A.	Bancaria	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Puesto de Bolsa S.A.	Puesto de bolsa	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Leasing S.A.	Arrendamientos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC San José Pensiones S.A.	Fondos mutuos	Costa Rica	100.0000%
BAC Credomatic Corredora de Seguros S.A.	Seguros	Costa Rica	100.0000%
Agencia de Viajes Intertur S.A.	Agencia de viajes	Costa Rica	100.0000%
Credomatic of Florida, Inc.	Servicios	Estados Unidos	100.0000%
Red Land Bridge Reinsurance Ltd.	Reaseguros	Gran Caimán	100.0000%

(2) Base de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

(a) Base de consolidación

La Compañía prepara sus estados financieros intermedios consolidados condensados incorporando sus entidades controladas. La Compañía controla una entidad si y solo si cumple con los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad que le da derecho a la Compañía a dirigir cualquier actividad relevante que afecte significativamente el desempeño de la entidad.
- Exposición o derechos a rendimientos variables de su participación en la entidad.
- Capacidad para afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Para cumplir con estos requisitos, la Compañía realiza una reevaluación anual de todas sus relaciones contractuales. No se requiere consolidar nuevas entidades como resultado de este proceso, incluidas las entidades estructuradas.

Los estados financieros de las subsidiarias de la Compañía se incluyen en los estados financieros intermedios consolidados condensados a partir de la fecha en que la Compañía adquirió el control o hasta la fecha en que se pierde el control.

Durante el proceso de consolidación, la Compañía consolida los activos, pasivos y ganancias o pérdidas de las entidades bajo control, alineando previamente las políticas contables en todas sus subsidiarias. Dicho proceso incluye la eliminación de saldos y transacciones dentro del grupo y cualquier ingreso y gasto no realizado y realizado (excepto las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera y los impuestos que no están sujetos a eliminación) que surjan de las transacciones dentro del grupo.
Las pérdidas no realizadas y realizadas se eliminan de la misma manera que las ganancias no realizadas y realizadas, pero solo en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

(b) Base de contabilización

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros consolidados anuales al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 ("últimos estados financieros consolidados anuales”). Los estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde los últimos estados financieros consolidados anuales.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 9 de noviembre de 2026.

(2) Base de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, continuación

(c) Base de medición

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas materiales, que son medidas sobre la siguiente base alternativa en cada fecha de reporte:

Item	Base de medición
Inversiones al VRCR	Valor razonable
Inversiones al VRCOUI	Valor razonable
Bienes reposeídos	Menor entre el valor en libros y el valor razonable menos costos de ventas

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos financieros a valor razonable en la fecha de liquidación.

Moneda funcional y moneda de presentación

(d) Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios consolidados condensados de cada entidad de la Compañía son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en el que cada entidad opera (moneda funcional).

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y sus notas se expresan en pesos colombianos (moneda de presentación) y fueron convertidos a esa moneda con base en los estados financieros intermedios consolidados condensados expresados en dólares de E.U.A. (moneda funcional), usando la metodología que se describe en la nota 3(b)(ii) a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2025. La información presentada en pesos colombianos se expresa en millones, salvo indicación contraria.

(e) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Compañía y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Juicios, supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre los juicios realizados en la aplicación de las políticas contables, así como aquella relacionada a los supuestos e incertidumbres de las estimaciones a la fecha de reporte, que tienen un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros intermedios consolidados condensados, es revelada en la nota 5.

(3) Políticas contables materiales

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables descritas en sus estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2025, excepto por la política contable aplicable a transacciones entre entidades bajo control común que se describe a continuación.

(a) Transacciones entre entidades bajo control común

Las reorganizaciones que involucran entidades bajo control común se contabilizan utilizando el método de valores en libros del predecesor. Bajo este método, los activos, pasivos y componentes de patrimonio transferidos se reconocen a los valores en libros previamente registrados en los estados financieros consolidados de la Compañía inmediatamente antes de la transacción.

En consecuencia, estas transacciones no dan lugar al reconocimiento de plusvalía ni de ganancias por compra en condiciones ventajosas. Cualquier diferencia resultante de la transacción se reconoce directamente en el patrimonio, según corresponda.

Durante 2026, BAC International Bank, Inc. (“BIB”), subsidiaria de la Compañía, completó una fusión por absorción de entidades bajo control común. Esta reorganización fue contabilizada de conformidad con esta política. Información adicional sobre la transacción se presenta en la Nota 25, “Transacciones inusuales”.

(b) Normas de contabilidad NIIF emitidas, pero aún no adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las Normas de Contabilidad NIIF han sido publicadas, pero no son obligatorias al 30 de septiembre de 2026, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

Enmiendas	Aplicación obligatoria para períodos anuales iniciados a partir del:
NIIF 18: *Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros*	1 de enero de 2027

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. La NIIF 18 introduce nuevos requerimientos de presentación y revelación en los estados financieros, principalmente relacionados con la estructura del estado de ganancias o pérdidas, la presentación de subtotales definidos y la revelación de medidas del rendimiento definidas por la gerencia. La NIIF 18 requiere que los ingresos y gastos reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas se clasifiquen en las categorías de operación, inversión, financiamiento, impuesto sobre la renta y operaciones discontinuadas, según corresponda. Asimismo, establece determinados subtotales requeridos, incluyendo la utilidad o pérdida operativa y la utilidad o pérdida antes de financiamiento e impuesto sobre la renta.

(3) Políticas contables materiales, continuación

La Compañía no ha adoptado anticipadamente la NIIF 18 y actualmente se encuentra evaluando los efectos que su aplicación tendrá sobre la presentación y revelación de sus estados financieros consolidados. Como parte de esta evaluación, la Compañía está analizando, entre otros aspectos, la clasificación de los ingresos y gastos en las categorías requeridas por la NIIF 18, la presentación de los nuevos subtotales obligatorios en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y las revelaciones relacionadas con las medidas del rendimiento definidas por la Administración. A la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, la Compañía no ha concluido dicha evaluación.

(c) Correcciones no materiales

Los montos no materiales en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2025 han sido corregidos para alinearlos con la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2026 y mejorar la comparabilidad entre períodos. La corrección se relaciona con la presentación de ciertos ingresos por comisiones y costos asociados dentro de una subsidiaria de reaseguros. En consecuencia, los montos comparativos han sido corregidos para alinearlos con la presentación del período corriente. La corrección no afectó la utilidad del período, los activos totales, los pasivos totales, el patrimonio de los accionistas ni los flujos de efectivo.

La siguiente tabla resume la corrección no material identificada:

	30 de septiembre de 2025		
	Monto reportado anteriormente [1]	Corrección	Monto corregido
Estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Otros ingresos (gastos):			
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	6,701,568	(50,532)	6,651,036
Gastos de operación:			
Otros gastos	2,340,302	(50,532)	2,289,770

(4) Administración de riesgos

La Administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

Clasificación de los activos financieros

Consulte la clasificación bajo NIIF 9 en las políticas contables materiales en la nota 3 (c) a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2025.

[1] *El "Monto reportado anteriormente" corresponde al importe originalmente presentado en los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2025, antes de la corrección de presentación descrita anteriormente.*

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado consolidado condensado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros.

	30 de septiembre de 2026					
	VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	19,479,110	19,479,110
Inversiones en valores, neto	159,390	71,565	21,518,415	13,381	1,094,667	22,857,418
Préstamos, neto	0	0	0	0	108,807,644	108,807,644
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	1,734,678	1,734,678
Total de activos financieros	159,390	71,565	21,518,415	13,381	131,116,099	152,878,850

	31 de diciembre de 2025					
	VRCR obligatoriamente instrumentos de deuda	VRCR Obligatoriamente instrumentos de patrimonio	VRCOUI instrumentos de deuda	VRCOUI instrumentos de patrimonio	CA	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	0	0	0	0	23,604,474	23,604,474
Inversiones en valores, neto	97,199	74,401	17,857,680	12,026	705,914	18,747,220
Préstamos, neto	0	0	0	0	103,908,502	103,908,502
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	1,825,434	1,825,434
Total de activos financieros	97,199	74,401	17,857,680	12,026	130,044,324	148,085,630

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la totalidad de pasivos financieros que mantiene la Compañía se encuentran clasificados a costo amortizado.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez,
- Riesgo de mercado, y
- Riesgo operativo.

Para la gestión de dichos riesgos se ha definido un marco organizacional fundamentado en las regulaciones vigentes en la región sobre la administración de riesgos. Este marco cuenta con políticas, procedimientos e infraestructura humana y técnica, para identificar, analizar y evaluar los riesgos; así como para la fijación de límites y controles adecuados, el monitoreo de la gestión de los riesgos y el cumplimiento de los límites definidos.

Estas políticas y los sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente, actualizan e informan a los comités respectivos, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado, productos y servicios ofrecidos.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, desarrolla un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

(4) Administración de riesgos, continuación

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera la Compañía: Comité de Gestión Integral de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALICO), Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito y Comité de Auditoría.

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los depósitos colocados, las inversiones en valores y los préstamos por cobrar.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo con relación a los préstamos establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias. La Compañía estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado con relación a un solo prestatario o grupo de prestatarios y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva, revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

La Compañía tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de provisiones y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar la condición de sus deudores.

Con relación a las inversiones, la Compañía tiene un lineamiento de alcance regional que define el perfil general que debe tener el portafolio de inversiones y establece dos grandes niveles de límites máximos para controlar la exposición de las inversiones: límite a nivel de riesgo país y riesgo emisor. Los límites de riesgo país son establecidos con base en una escala de calificación interna y medidos como porcentajes del patrimonio de la Compañía o como montos absolutos. Además, el lineamiento incluye las atribuciones y los esquemas de aprobación de nuevos límites o aumentos a los ya existentes.

El cumplimiento de este lineamiento es monitoreado a diario por medio del Módulo de Administración de Tesorería y Riesgos (TRM por sus siglas en inglés), herramienta interna que permite documentar todo el proceso de inversiones, incluyendo nuevas aprobaciones, incrementos o disminuciones de límite, compras y ventas y, además, controlar las exposiciones por emisor y la utilización de las cuotas asignadas.

(4) Administración de riesgos, continuación

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para el manejo del riesgo de crédito en los Comités de Crédito y de Activos y Pasivos (ALICO), los cuales vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos y valores bajo acuerdos de reventa

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por $16,296,228 al 30 de septiembre de 2026 (31 de diciembre de 2025: $19,645,443). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA- y B- (31 de diciembre de 2025: con calificaciones de riesgo entre AA- y B-), basado en la calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Standard & Poor's, después Moody's y por último Fitch Ratings. Sobre el monto total de depósitos, excluyendo depósitos en bancos centrales, al 30 de septiembre de 2026, aproximadamente $19,214 no cuentan con calificación de riesgo (31 de diciembre de 2025: $34,565).

Al 30 de septiembre de 2026, no hay valores comprados bajo acuerdos de reventa. Al 31 de diciembre de 2025, los valores bajo acuerdos de reventa se encuentran con calificaciones de riesgo entre BB+ y BB-, basado en la calificación de riesgo internacional, tomando primero la calificación de Standard & Poor's, después Moody's y por último Fitch Ratings.

Calidad de cartera de inversiones en valores

La Compañía segrega la cartera de inversiones registradas a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (VRCR), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y a costo amortizado (CA). Al 30 de septiembre de 2026, la cartera de inversiones totaliza $22,857,418 (31 de diciembre de 2025: $18,747,220).

- Inversiones a VRCR
  La calidad del crédito de la cartera de inversiones se monitorea según la calificación de riesgo internacional del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

  El siguiente cuadro resume las calificaciones de riesgo de los instrumentos de deuda clasificados al VRCR.

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Gobiernos y Agencias		
BBB-	11,215	0
BB	74,010	97,199
Total de Gobiernos y Agencias	85,225	97,199
Corporativos		
Sin calificación	74,165	0
Total Corporativos	74,165	0
Total de inversiones al VRCR	159,390	97,199

(4) Administración de riesgos, continuación

- Inversiones al VRCOUI

  El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al VRCOUI:

	30 de septiembre de 2026			31 de diciembre de 2025		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al VRCOUI	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones al VRCOUI
Gobiernos y Agencias						
AA+	5,288,146	0	5,288,146	2,736,293	0	2,736,293
BBB	13,235	0	13,235	21,208	0	21,208
BBB-	2,511,796	0	2,511,796	2,454,639	0	2,454,639
BB+ a B-	12,268,499	0	12,268,499	11,149,460	0	11,149,460
Total Gobiernos y Agencias	20,081,676	0	20,081,676	16,361,600	0	16,361,600
Corporativos						
A+	25,033	0	25,033	28,587		28,587
A	128,325	0	128,325	148,687	0	148,687
A-	298,052	0	298,052	297,636	0	297,636
BBB+	121,332	0	121,332	71,705	0	71,705
BBB	185,647	0	185,647	171,065	0	171,065
BBB-	158,661	0	158,661	180,624	0	180,624
BB+ a B-	519,689	0	519,689	597,776	0	597,776
Total Corporativos	1,436,739	0	1,436,739	1,496,080	0	1,496,080
Total	21,518,415	0	21,518,415	17,857,680	0	17,857,680
Provisión para PCE	27,497	0	27,497	27,711	0	27,711

Los instrumentos de deuda medidos a VRCOUI al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se encuentran al día.

- Inversiones al CA

  El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones en bonos al CA:

	30 de septiembre de 2026			31 de diciembre de 2025		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de inversiones al CA	PCE 12 meses	PCE vida esperada - sin deterioro	Total de Inversiones al CA
Gobiernos y Agencias						
BB-	213,634	0	213,634	242,936	0	242,936
Total Gobiernos y Agencias	213,634	0	213,634	242,936	0	242,936
Corporativos						
BB+ a B-	801,403	0	801,403	462,978	0	462,978
Sin calificación	79,630	0	79,630	0	0	0
Total Corporativos	881,033	0	881,033	462,978	0	462,978
Total	1,094,667	0	1,094,667	705,914	0	705,914
Provisión para PCE	1,154	0	1,154	1,422	0	1,422

Calidad de cartera de préstamos

La nota 3 (c) a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2025 contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

Las siguientes tablas presentan los saldos de la cartera de préstamos según las categorías de riesgo vigentes para cada período presentado y la clasificación de las exposiciones según la base de medición de la Pérdida Crediticia Esperada (PCE), distinguiendo entre PCE de 12 meses, PCE durante la vida esperada sin deterioro y PCE durante la vida esperada con deterioro.

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			
30 de septiembre de 2026	**PCE 12 Meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos	41,793,737	83,633	40,331	41,917,701
Satisfactorio	0	1,468,685	0	1,468,685
Mención Especial	0	0	585,515	585,515
Sub-estándar	0	0	207,576	207,576
Dudoso	41,793,737	83,633	40,331	41,917,701
Pérdida	0	0	285,792	285,792
Monto bruto	41,793,737	1,552,318	1,119,214	44,465,269
Provisión por deterioro	(121,808)	(65,389)	(172,521)	(359,718)
Valor en libros neto	41,671,929	1,486,929	946,693	44,105,551
Medianas empresas				
Satisfactorio	3,841,252	22,123	0	3,863,375
Mención Especial	0	126,004	0	126,004
Sub-estándar	0	0	74,596	74,596
Dudoso	0	0	64,275	64,275
Pérdida	0	0	25,360	25,360
Monto bruto	3,841,252	148,127	164,231	4,153,610
Provisión por deterioro	(13,755)	(3,132)	(39,881)	(56,768)
Valor en libros neto	3,827,497	144,995	124,350	4,096,842
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	4,936,502	289,322	0	5,225,824
Mención Especial	3,204	208,932	0	212,136
Sub-estándar	0	0	44,389	44,389
Dudoso	0	0	48,478	48,478
Pérdida	0	0	29,916	29,916
Monto bruto	4,939,706	498,254	122,783	5,560,743
Provisión por deterioro	(24,592)	(29,043)	(32,897)	(86,532)
Valor en libros neto	4,915,114	469,211	89,886	5,474,211
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	14,224,477	1,008,379	0	15,232,856
Mención Especial	33,677	1,557,032	0	1,590,709
Sub-estándar	0	0	340,951	340,951
Dudoso	0	0	188,013	188,013
Pérdida	0	0	112,980	112,980
Monto bruto	14,258,154	2,565,411	641,944	17,465,509
Provisión por deterioro	(20,374)	(51,433)	(48,240)	(120,047)
Valor en libros neto	14,237,780	2,513,978	593,704	17,345,462
Personales				
Satisfactorio	9,571,951	690,754	13,577	10,276,282
Mención Especial	9,024	264,240	3,745	277,009
Sub-estándar	0	0	77,864	77,864
Dudoso	0	0	91,716	91,716
Pérdida	0	0	17,247	17,247
Monto bruto	9,580,975	954,994	204,149	10,740,118
Provisión por deterioro	(164,676)	(97,480)	(100,939)	(363,095)
Valor en libros neto	9,416,299	857,514	103,210	10,377,023
Autos				
Satisfactorio	7,479,926	253,540	0	7,733,466
Mención Especial	1,884	299,708	0	301,592
Sub-estándar	0	0	19,910	19,910
Dudoso	0	0	22,207	22,207
Pérdida	0	0	3,366	3,366
Monto bruto	7,481,810	553,248	45,483	8,080,541
Provisión por deterioro	(19,897)	(15,972)	(10,838)	(46,707)
Valor en libros neto	7,461,913	537,276	34,645	8,033,834
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	17,611,579	663,578	12,292	18,287,449
Mención Especial	44,715	1,682,572	272,844	2,000,131
Sub-estándar	0	0	56,626	56,626
Dudoso	2,138	255,766	62,996	320,900
Pérdida	0	0	376,197	376,197
Monto bruto	17,658,432	2,601,916	780,955	21,041,303
Provisión por deterioro	(431,784)	(719,197)	(515,601)	(1,666,582)
Valor en libros neto	17,226,648	1,882,719	265,354	19,374,721
Total de valor en libros de préstamos	98,757,180	7,892,622	2,157,842	108,807,644

(4) Administración de riesgos, continuación

	Préstamos			
31 de diciembre de 2025	**PCE 12 Meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
Satisfactorio	39,157,568	3,127	0	39,160,695
Mención Especial	0	1,282,574	0	1,282,574
Sub-estándar	0	0	219,576	219,576
Dudoso	0	0	67,239	67,239
Pérdida	0	0	82,801	82,801
Monto bruto	39,157,568	1,285,701	369,616	40,812,885
Provisión por deterioro	(91,129)	(71,766)	(167,921)	(330,816)
Valor en libros neto	39,066,439	1,213,935	201,695	40,482,069
Medianas empresas				
Satisfactorio	3,712,878	11,426	0	3,724,304
Mención Especial	0	91,491	0	91,491
Sub-estándar	0	0	54,431	54,431
Dudoso	0	0	46,037	46,037
Pérdida	0	0	20,259	20,259
Monto bruto	3,712,878	102,917	120,727	3,936,522
Provisión por deterioro	(11,018)	(3,620)	(44,451)	(59,089)
Valor en libros neto	3,701,860	99,297	76,276	3,877,433
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	4,998,962	174,589	0	5,173,551
Mención Especial	3,909	207,247	0	211,156
Sub-estándar	0	0	33,929	33,929
Dudoso	0	0	38,808	38,808
Pérdida	0	0	16,635	16,635
Monto bruto	5,002,871	381,836	89,372	5,474,079
Provisión por deterioro	(23,203)	(19,132)	(23,502)	(65,837)
Valor en libros neto	4,979,668	362,704	65,870	5,408,242
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	13,242,639	640,933	0	13,883,572
Mención Especial	16,036	1,552,608	0	1,568,644
Sub-estándar	0	0	407,978	407,978
Dudoso	0	0	179,147	179,147
Pérdida	0	0	99,462	99,462
Monto bruto	13,258,675	2,193,541	686,587	16,138,803
Provisión por deterioro	(9,565)	(63,831)	(66,994)	(140,390)
Valor en libros neto	13,249,110	2,129,710	619,593	15,998,413
Personales				
Satisfactorio	9,078,729	354,776	10,303	9,443,808
Mención Especial	10,075	277,031	6,229	293,335
Sub-estándar	0	0	99,199	99,199
Dudoso	0	0	94,217	94,217
Pérdida	0	0	22,752	22,752
Monto bruto	9,088,804	631,807	232,700	9,953,311
Provisión por deterioro	(183,383)	(97,095)	(118,799)	(399,277)
Valor en libros neto	8,905,421	534,712	113,901	9,554,034
Autos				
Satisfactorio	6,712,108	111,807	0	6,823,915
Mención Especial	1,722	319,171	0	320,893
Sub-estándar	0	0	24,922	24,922
Dudoso	0	0	17,463	17,463
Pérdida	0	0	6,214	6,214
Monto bruto	6,713,830	430,978	48,599	7,193,407
Provisión por deterioro	(14,131)	(18,320)	(13,313)	(45,764)
Valor en libros neto	6,699,699	412,658	35,286	7,147,643
Tarjetas de crédito				
Satisfactorio	19,481,571	819,019	22,655	20,323,245
Mención Especial	43,670	1,725,550	337,577	2,106,797
Sub-estándar	0	0	70,101	70,101
Dudoso	1,423	253,943	72,969	328,335
Pérdida	0	0	445,414	445,414
Monto bruto	19,526,664	2,798,512	948,716	23,273,892
Provisión por deterioro	(506,243)	(737,062)	(589,919)	(1,833,224)
Valor en libros neto	19,020,421	2,061,450	358,797	21,440,668
Total de valor en libros de préstamos	95,622,618	6,814,466	1,471,418	103,908,502

(4) Administración de riesgos, continuación

Las siguientes tablas presentan los saldos de compromisos de créditos y garantías de acuerdo con las categorías de riesgo, según la clasificación vigente a cada período indicado:

	Compromisos de créditos y garantías			
30 de septiembre de 2026	**PCE 12 Meses**	**PCE vida esperada – sin deterioro**	**PCE vida esperada – con deterioro**	**Total**
Corporativos				
Satisfactorio	2,753,542	0	0	2,753,542
Mención Especial	0	8,071	0	8,071
Sub-estándar	0	0	1,416	1,416
Dudoso	0	0	993	993
Pérdida	0	0	195	195
Monto bruto	2,753,542	8,071	2,604	2,764,217
Provisión por deterioro	(498)	(26)	(1,052)	(1,576)
Corporativos neto	2,753,044	8,045	1,552	2,762,641
Medianas empresas				
Satisfactorio	58,187	0	0	58,187
Mención Especial	0	859	0	859
Sub-estándar	0	0	12	12
Dudoso	0	0	87	87
Pérdida	0	0	2,540	2,540
Monto bruto	58,187	859	2,639	61,685
Provisión por deterioro	(14)	(3)	(2,540)	(2,557)
Medianas empresas neto	58,173	856	99	59,128
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	18,890	0	0	18,890
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	18,890	0	0	18,890
Provisión por deterioro	(16)	0	0	(16)
Pequeñas empresas neto	18,874	0	0	18,874
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	259,415	0	0	259,415
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	259,415	0	0	259,415
Provisión por deterioro	(26)	0	0	(26)
Hipotecarios residenciales neto	259,389	0	0	259,389
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	3,089,480	8,901	1,651	3,100,032

(4) Administración de riesgos, continuación

31 de diciembre de 2025	Compromisos de créditos y garantías			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Corporativos				
Satisfactorio	2,609,177	0	0	2,609,177
Mención Especial	0	9,019	0	9,019
Sub-estándar	0	0	2	2
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	330	330
Monto bruto	2,609,177	9,019	332	2,618,528
Provisión por deterioro	(492)	(28)	(332)	(852)
Corporativos neto	2,608,685	8,991	0	2,617,676
Medianas empresas				
Satisfactorio	53,324	0	0	53,324
Mención Especial	0	904	0	904
Sub-estándar	0	0	150	150
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	2,881	2,881
Monto bruto	53,324	904	3,031	57,259
Provisión por deterioro	(7)	(3)	(2,881)	(2,891)
Medianas empresas neto	53,317	901	150	54,368
Pequeñas empresas				
Satisfactorio	12,297	0	0	12,297
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	413	413
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	12,297	0	413	12,710
Provisión por deterioro	(7)	0	0	(7)
Pequeñas empresas neto	12,290	0	413	12,703
Hipotecarios residenciales				
Satisfactorio	158,495	0	0	158,495
Mención Especial	0	0	0	0
Sub-estándar	0	0	0	0
Dudoso	0	0	0	0
Pérdida	0	0	0	0
Monto bruto	158,495	0	0	158,495
Provisión por deterioro	(16)	0	0	(16)
Hipotecarios residenciales neto	158,479	0	0	158,479
Total de compromisos de créditos y garantías, neto	2,832,771	9,892	563	2,843,226

Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

La Compañía mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. Los tipos de garantías hipotecarias incluyen viviendas, edificios de uso residencial y de uso comercial y terrenos. Los tipos de garantías prendarias incluyen vehículos particulares, de uso comercial, leasing, maquinarias y otros equipos.

(4) Administración de riesgos, continuación

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	30 de septiembre de 2026					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	0	22,772,472	22,772,472
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	18,631,369	3,484,416	1,617,390	0	19,443,339	43,176,514
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,288,755	0	0	0	1,288,755
Total corporativos	18,631,369	4,773,171	1,617,390	0	19,443,339	44,465,269
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	2,803,220	169,237	115,420	0	641,932	3,729,809
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	423,801	0	0	0	423,801
Total medianas empresas	2,803,220	593,038	115,420	0	641,932	4,153,610
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	2,039,280	319,144	312,957	0	2,277,113	4,948,494
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	612,249	0	0	0	612,249
Total pequeñas empresas	2,039,280	931,393	312,957	0	2,277,113	5,560,743
Banca de personas						
Hipotecarios	17,465,509	0	0	0	0	17,465,509
Personales	1,718,729	1,699	244,817	0	8,774,873	10,740,118
Autos	0	7,329,816	0	0	0	7,329,816
Arrendamientos de consumo, neto	0	750,725	0	0	0	750,725
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	21,041,303	21,041,303
Total banca de personas	19,184,238	8,082,240	244,817	0	29,816,176	57,327,471
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	24,026,738	9,606,671	673,194	0	32,735,221	67,041,824
Provisión por deterioro	(352,194)	(150,606)	(12,222)	0	(2,184,427)	(2,699,449)
Total de préstamos	42,305,913	14,229,236	2,278,362	0	49,994,133	108,807,644
Compromisos de créditos y garantías, bruto	495,516	9,477	334,891	7,766	2,256,557	3,104,207
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(99)	(4)	(866)	(1)	(3,205)	(4,175)
Total compromisos de créditos y garantías, neto	495,417	9,473	334,025	7,765	2,253,352	3,100,032

	31 de diciembre de 2025					
	Hipotecaria	Prendas	Certificados de depósitos	Inversiones en valores	Sin garantía	Total
Valores bajo acuerdos de reventa	0	0	0	11,744	0	11,744
Inversiones en valores	0	0	0	0	18,660,793	18,660,793
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	16,441,015	3,467,356	1,199,998	0	18,327,384	39,435,753
Arrendamientos corporativos, neto	0	1,377,132	0	0	0	1,377,132
Total corporativos	16,441,015	4,844,488	1,199,998	0	18,327,384	40,812,885
Banca de personas, medianas y pequeñas empresas						
Medianas empresas						
Préstamos medianas empresas	2,530,468	211,915	102,394	0	667,204	3,511,981
Arrendamientos medianas empresas, neto	0	424,541	0	0	0	424,541
Total medianas empresas	2,530,468	636,456	102,394	0	667,204	3,936,522
Pequeñas empresas						
Préstamos pequeñas empresas	2,025,671	350,409	251,363	0	2,223,498	4,850,941
Arrendamientos pequeñas empresas, neto	0	623,138	0	0	0	623,138
Total pequeñas empresas	2,025,671	973,547	251,363	0	2,223,498	5,474,079
Banca de personas						
Hipotecarios	16,138,803	0	0	0	0	16,138,803
Personales	1,721,089	2,473	213,926	0	8,015,823	9,953,311
Autos	0	6,377,814	0	0	0	6,377,814
Arrendamientos de consumo, neto	0	815,593	0	0	0	815,593
Tarjetas de crédito	0	0	0	0	23,273,892	23,273,892
Total banca de personas	17,859,892	7,195,880	213,926	0	31,289,715	56,559,413
Total banca de personas, medianas y pequeñas empresas	22,416,031	8,805,883	567,683	0	34,180,417	65,970,014
Provisión por deterioro	(420,737)	(90,729)	(11,432)	0	(2,351,499)	(2,874,397)
Total de préstamos	38,436,309	13,559,642	1,756,249	0	50,156,302	103,908,502
Compromisos de créditos y garantías, bruto	497,202	11,680	251,365	11,637	2,075,108	2,846,992
Compromisos de créditos y garantías, provisión	(92)	(2)	(129)	0	(3,543)	(3,766)
Total compromisos de créditos y garantías, neto	497,110	11,678	251,236	11,637	2,071,565	2,843,226

(4) Administración de riesgos, continuación

La tabla siguiente muestra la cartera garantizada y el valor identificable de las garantías (principalmente propiedades comerciales) que respaldan los préstamos. Para cada crédito el valor correspondiente de sus garantías se encuentra limitado por el monto nominal garantizado.

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Cartera Garantizada	Valor Cubierto	Cartera Garantizada	Valor Cubierto
Corporativos, medianas empresas y pequeñas empresas:				
Etapa 1 y 2	19,829,902	18,934,193	18,269,354	17,397,058
Etapa 3	1,211,040	1,154,360	342,940	337,978
Total	21,040,942	20,088,553	18,612,294	17,735,036

A continuación, se presentan los activos no financieros que la Compañía tomó en posesión de garantías colaterales durante el período para asegurar el cobro:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Bienes reposeídos durante el período		
Propiedades	82,072	108,226
Autos	14,112	18,319
Maquinaria	0	76
Total	96,184	126,621

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. No es política de la Compañía utilizar los activos adjudicados para el uso propio en sus operaciones.

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el índice de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías (LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso. Se actualizan los valores correspondientes con base en requerimientos de reguladores locales, nuevos desembolsos con la misma garantía, reestructuración del crédito o procesos judiciales que impliquen ejecución.

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
LTV Ratio	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías
Menos de 50%	3,295,173	6,643	3,424,492	4,535
51-70%	5,407,834	30,490	5,243,965	21,882
71-80%	4,776,027	48,294	4,640,653	28,187
81-90%	3,003,453	65,053	2,162,738	65,449
91-100%	897,363	102,737	526,235	37,833
Más de 100%	85,659	6,198	140,720	609
Total	17,465,509	259,415	16,138,803	158,495

(4) Administración de riesgos, continuación

Cartera deteriorada

LTV Ratio	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Menos de 50%	81,258	103,371
51-70%	167,645	196,805
71-80%	197,020	237,340
81-90%	119,735	108,590
91-100%	60,011	26,935
Más de 100%	16,275	13,546
Total	641,944	686,587

Provisión por pérdida crediticia esperada (PCE)
Proyección de condiciones futuras

A continuación, se describen los escenarios optimistas, base y pesimista, junto con los principales riesgos tomados en consideración para definirlos.

Sector externo:

Riesgos externos	Optimista	Base	Pesimista
Desaceleración de socios comerciales: Se anticipa el riesgo de una desaceleración del crecimiento económico en los principales socios comerciales de la región, en un entorno caracterizado por elevada incertidumbre asociada a tensiones geopolíticas. Este escenario podría afectar el consumo, la inversión y el comercio internacional, con implicaciones sobre exportaciones, turismo, inversión extranjera directa (IED) y remesas hacia Centroamérica.	La desaceleración de la economía mundial y las presiones inflacionarias son transitorias. Las principales economías mantienen crecimiento positivo, mientras que la estabilidad del empleo y del consumo favorece la continuidad de los flujos de remesas, el turismo y la demanda por exportaciones de la región.	Las economías desarrolladas muestran una desaceleración moderada a la vez que las tensiones geopolíticas generan cautela entre consumidores e inversionistas, limitando parcialmente el dinamismo económico, lo cual reduce parcialmente la demanda por bienes y servicios de la región, sin representar un deterioro profundo.	Crecimiento económico se ve afectado considerablemente por conflictos geopolíticos prolongados. Esto resulta en una disminución en el consumo, inversión y el empleo que afecta negativamente sobre flujos de exportaciones, remesas, turismo e IED de la región.
Volatilidad financiera a nivel global por incertidumbre en conflictos geopolíticos y comercio internacional: La persistencia de tensiones geopolíticas ha generado volatilidad en los mercados financieros y se han elevado los precios de diferentes materias primas. Esto representa un riesgo al alza a monitorear para la región en cuanto a variables como inflación, tasas de interés y tipo de cambio.	Los conflictos geopolíticos no presentan escaladas significativas y la incertidumbre internacional disminuye gradualmente. Los precios de materias primas se estabilizan y las condiciones financieras mejoran conforme la inflación converge hacia los objetivos de los bancos centrales.	Las tensiones geopolíticas continúan presentes, aunque sin generar choques de oferta severos de materias primas. Los precios de estas permanecen relativamente elevados, generando ciertas presiones sobre la inflación, pero sin provocar deterioros significativos en variables del sector externo de las economías centroamericanas.	El escalamiento de los conflictos geopolíticos desencadena incrementos significativos en los precios de las materias primas. Esto representa un reto para contener la inflación en la región y obligan a mantener condiciones financieras restrictivas durante más tiempo.

(4) Administración de riesgos, continuación

A continuación, se detallan los escenarios para cada país:

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Guatemala	Guatemala mantiene una posición macroeconómica favorable, sustentada por el dinamismo de las remesas, la fortaleza del sector exportador y un crecimiento económico resiliente. La inflación permanece controlada, mientras que la abundante disponibilidad de divisas y las reservas internacionales continúan respaldando la estabilidad cambiaria. Los principales riesgos provienen del entorno internacional y de la elevada vulnerabilidad climática del país.	La fortaleza del consumo privado, impulsada por remesas y condiciones macroeconómicas estables, favorece un crecimiento superior al esperado. La inflación se mantiene contenida y la estabilidad cambiaria continúa respaldada por la sólida posición externa y altos niveles de reservas internacionales.	La economía mantiene una expansión sólida, aunque moderada. La inflación se mantiene controlada pese al incremento reciente en precios internacionales de materias primas, mientras que el tipo de cambio continúa mostrando estabilidad gracias a la fortaleza de los flujos externos. Se mantiene vigilancia sobre los efectos de políticas migratorias en EE. UU. y sobre tensiones geopolíticas, aunque sin cambios sustantivos en la perspectiva de corto plazo.	Persisten riesgos asociados al clima, especialmente por la alta exposición del sector agropecuario a eventos extremos. Un deterioro del entorno internacional combinado con mayores presiones inflacionarias afecta la actividad económica. Los desafíos estructurales del país en materia social, institucional e infraestructura continúan siendo fuente de vulnerabilidad.
Honduras	La actividad económica de Honduras mantiene una trayectoria positiva respaldada por el crecimiento de diversas actividades económicas, el consumo privado y la recaudación fiscal. Sin embargo, el reciente repunte de los precios, asociado principalmente a mayores precios de combustibles y factores climáticos, ha incrementado los riesgos inflacionarios de corto plazo. El acuerdo con el FMI agrega un ancla importante a la estabilidad del país, aunque persisten riesgos sociales, de seguridad y ambientales.	La disciplina fiscal, monetaria y cambiaria, respaldada por el acuerdo con el FMI, fortalece la confianza y favorece condiciones financieras más favorables. El shock de precios por conflictos geopolíticos es transitorio y la inflación se modera, y la inversión, exportaciones y remesas dinamizan la actividad económica.	La economía mantiene un crecimiento moderado. La inflación permanece relativamente elevada respecto al resto de la región, aunque sigue una trayectoria descendente gradual, mientras la depreciación cambiaria se mantiene ordenada. Permanecen como riesgos de mediano plazo los relacionados con el perfil de riesgo país, así como los de seguridad ciudadana y un entorno social frágil.	Riesgos derivados de la vulnerabilidad climática, con impactos potenciales sobre agricultura y precios. En caso de un escalamiento mayor en conflictos geopolíticos que afecte precios de materias primas, la inflación y estabilidad cambiaria podrían deteriorarse, erosionando el poder adquisitivo y desempeño económico.
El Salvador	El Salvador ha mostrado un sólido desempeño durante 2026, con un crecimiento del PIB del 5% en el segundo trimestre del presente año, impulsado por una mayor inversión, así como por el crecimiento de actividades como el turismo, y el continuo flujo de remesas familiares, que siguen siendo un soporte importante para el consumo de los hogares. A pesar de la mejora en las perspectivas económicas y en la percepción de riesgo del país, se mantienen riesgos asociados al entorno internacional y a la evolución de las condiciones económicas en los principales socios comerciales.	Políticas económicas del gobierno estimulan la inversión y el ingreso disponible, a la vez que se disipan presiones por incertidumbre global. El acuerdo con el FMI fortalece la credibilidad y permite mejorar métricas de deuda y riesgo soberano. El turismo y la inversión continúan con dinamismo, apoyando un crecimiento mayor al esperado.	Crecimiento económico se mantiene resiliente, gracias a políticas fiscales expansivas, mejoras en clima de seguridad y un incremento en la inversión tanto pública como privada. Condiciones financieras del país mejoran ante acercamiento con el FMI. Riesgos relacionados con exportaciones y remesas derivadas de políticas migratorias en EE. UU. siguen siendo relevantes.	La economía se desacelera ante un deterioro del entorno internacional, con presiones inflacionarias más fuertes, una menor demanda externa y menor dinamismo de flujos de remesas que afectan el desempeño económico. La incertidumbre asociada a tensiones geopolíticas afecta también variables como inversión, exportaciones y turismo, limitando el crecimiento económico del país.
Nicaragua	Nicaragua mantiene un crecimiento económico sostenido, aunque muestra una moderación respecto al dinamismo observado durante 2025. A pesar de esto, la estabilidad cambiaria, la acumulación de reservas, la fortaleza fiscal y el congelamiento de los precios de los combustibles continúan favoreciendo la estabilidad macroeconómica, aunque persisten riesgos relevantes por tensiones comerciales con Estados Unidos y vulnerabilidad climática.	El país mantiene estabilidad macroeconómica gracias a un sistema financiero bien capitalizado, una inflación controlada, una posición fiscal sólida para controlar la economía y un régimen cambiario que continúa fortalecido con niveles altos de reservas internacionales. Las remesas siguen siendo un soporte clave del consumo.	Se mantiene un crecimiento moderado con disciplina fiscal consistente, inflación contenida y estabilidad cambiaria según el objetivo del Banco Central. Las remesas continúan respaldando el consumo, mientras que el entorno internacional muestra desaceleración, aunque sin choques severos.	Los principales riesgos se derivan de posibles represalias comerciales por parte de EE. UU. en materia de aranceles, lo que afectaría directamente exportaciones, empleo y flujos de inversión. Se mantienen riesgos altos por vulnerabilidad climática y exposición a eventos extremos. El país continúa presentando limitaciones al acceso a financiamiento externo, lo que presionaría la actividad económica.

(4) Administración de riesgos, continuación

Escenario	Síntesis de escenarios	Optimista	Base	Pesimista
Costa Rica	La economía costarricense continúa expandiéndose, aunque a un ritmo menor que el observado en años recientes. La desaceleración de las zonas francas y de la manufactura orientada a la exportación ha moderado el crecimiento, mientras que la inflación continúa controlada y la consolidación fiscal ha fortalecido la percepción de riesgo soberano. Los principales riesgos continúan asociados al entorno externo.	Normalización más rápida de la incertidumbre en el entorno internacional que disminuye los riesgos externos. La diversificación exportadora en servicios y manufactura respalda el crecimiento, mientras que las condiciones fiscales y recientes mejoras en calificación crediticia amplían la confianza y estabilidad macroeconómica.	El crecimiento se mantiene positivo pero moderado ante el menor dinamismo esperado en los principales socios comerciales del país. La inflación permanece controlada pese a los recientes incrementos en precios de materias primas dado el bajo nivel que ha registrado durante el último año. Se monitorean riesgos derivados de una mayor incertidumbre global debido a conflictos geopolíticos y de barreras arancelarias que afecten su sector exportador.	Riesgos externos por medidas proteccionistas de EE. UU. podrían afectar sectores clave de exportación como dispositivos médicos. La incertidumbre externa por conflictos geopolíticos más persistente puede afectar la demanda externa. Riesgos climáticos permanecen latentes, aunque el país históricamente ha mostrado resiliencia ante estos eventos.
Panamá	La economía panameña ha mostrado un crecimiento muy dinámico y superior al promedio regional durante 2026, apoyada por sectores como infraestructura, logística y servicios, y se mantiene como la de mayor expansión proyectada en la región. La inflación se mantiene baja gracias al régimen dolarizado, aunque persisten algunos desafíos relacionados con la situación fiscal y el impacto del fenómeno de El Niño sobre la operación del Canal de Panamá.	La incertidumbre en torno a las condiciones económicas internacionales disminuye más rápidamente, sumado a que los proyectos de infraestructura en curso, el dinamismo logístico y la baja inflación respaldan un crecimiento mayor al esperado.	La economía mantiene un crecimiento sólido apoyado por el Canal de Panamá, la actividad logística y la ejecución de proyectos de inversión, así como una inflación controlada. Los retos fiscales permanecen bajo monitoreo, aunque sin alterar la trayectoria macroeconómica central.	Eventos climáticos adversos o interrupciones logísticas podrían presionar la operación del Canal y el desempeño económico. Un deterioro en la percepción de riesgo país podría elevar costos de financiamiento y limitar el margen de maniobra fiscal. Asimismo, mayores riesgos externos podrían presionar la inversión y el financiamiento.

Las ponderaciones de probabilidad de escenario aplicadas a la medición de la PCE, en cada uno de los países donde opera la Compañía, son las siguientes:

Ponderación de probabilidades de escenarios	30 de septiembre de 2026					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	35%	25%	20%	15%	40%	30%
Base	55%	60%	70%	60%	55%	65%
Pesimista	10%	15%	10%	25%	5%	5%

Ponderación de probabilidades de escenarios	31 de diciembre de 2025					
	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
Optimista	40%	25%	15%	15%	40%	30%
Base	50%	60%	75%	60%	50%	60%
Pesimista	10%	15%	10%	25%	10%	10%

Periódicamente, la Compañía lleva a cabo pruebas de sensibilidad para calibrar su determinación de los escenarios representativos al alza y a la baja. Una revisión completa es realizada al menos anualmente en el diseño de los escenarios, asesorados por al menos un economista externo.

La Compañía ha identificado y documentado los factores clave del riesgo de crédito y las pérdidas crediticias para cada cartera de instrumentos financieros y, utilizando un análisis de datos históricos, ha estimado relaciones entre variables macroeconómicas y riesgo y pérdidas crediticias.

(4) Administración de riesgos, continuación

Los principales indicadores utilizados en la sensibilización del riesgo de crédito para las carteras de crédito son: índice mensual de actividad económica, índice de precios al consumidor, tipo de cambio, tasa activa en moneda local y tasa activa en dólares.

La Compañía estima cada factor clave para el riesgo de crédito durante el período de pronóstico activo de un año.

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos utilizados en los escenarios base, optimista y pesimista, durante el período de pronóstico.

		30 de septiembre de 2026					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.13	3.86	3.35	4.58	3.71	4.64
	Base	3.83	3.45	2.99	3.75	3.65	3.98
	Pesimista	3.13	2.72	2.55	2.90	2.89	3.38
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.68	3.55	0.96	2.82	0.80	1.56
	Base	3.51	4.47	2.05	3.58	1.96	2.04
	Pesimista	4.58	5.49	3.04	3.82	2.95	2.86
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(1.08)	1.38	-	(0.06)	(0.01)	-
	Base	0.85	2.10	-	0.02	1.07	-
	Pesimista	2.05	3.57	-	0.38	2.91	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(0.50)	(1.39)	-	(0.89)	(1.38)	-
	Base	(0.25)	(0.71)	-	(0.57)	(0.45)	-
	Pesimista	0.07	0.64	-	0.43	0.85	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(0.57)	(0.51)	(0.46)	(0.72)	(0.39)	(0.36)
	Base	(0.25)	(0.39)	(0.19)	(0.09)	(0.11)	(0.16)
	Pesimista	0.14	0.25	0.93	0.24	0.39	0.16

		31 de diciembre de 2025					
		Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
		%	%	%	%	%	%
Tasa de variación interanual del crecimiento económico, expresada en porcentaje	Optimista	4.36	4.39	2.94	4.38	4.00	4.46
	Base	3.73	3.61	2.48	3.27	3.56	4.12
	Pesimista	2.92	3.08	2.13	3.04	3.00	3.69
Tasa de variación interanual de la inflación, expresada en porcentaje	Optimista	2.63	3.11	0.56	0.08	1.18	1.21
	Base	2.95	4.32	1.00	2.19	2.20	1.57
	Pesimista	3.85	6.10	1.95	3.05	3.71	2.51
Tasa de variación del Tipo de Cambio nominal, expresada en porcentaje	Optimista	(1.18)	2.19	-	0.02	0.88	-
	Base	0.41	3.57	-	0.02	5.04	-
	Pesimista	2.01	4.58	-	0.85	7.48	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda local medida en puntos básicos	Optimista	(1.09)	(0.78)	-	(1.61)	(1.23)	-
	Base	(0.51)	(0.39)	-	(1.16)	(1.03)	-
	Pesimista	0.43	0.52	-	0.43	0.68	-
Diferencia anual de la tasa activa en moneda extranjera medida en puntos básicos	Optimista	(0.71)	(0.64)	(1.13)	(1.05)	(0.88)	(0.42)
	Base	(0.49)	(0.53)	(0.58)	(0.23)	(0.34)	(0.30)
	Pesimista	0.38	0.11	0.84	0.41	0.40	0.49

Sensibilidad de la PCE a condiciones futuras

Las PCEs son sensibles a los juicios y supuestos hechos con respecto a la formulación de la perspectiva prospectiva, y cómo estos escenarios se incorporan en los cálculos. La Administración realiza un análisis de sensibilidad en la PCE reconocida en sus principales activos financieros.

(4) Administración de riesgos, continuación

La tabla que se presenta a continuación muestra la provisión para PCE en préstamos, asumiendo que cada escenario prospectivo fue ponderado al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad de escenario en los tres escenarios, ver nota 3 (c) a los últimos estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2025.

	30 de septiembre de 2026		
	Optimista	**Base**	**Pesimista**
Valor en libros bruto			
Corporativo	44,465,269	44,465,269	44,465,269
Mediana empresa	4,153,610	4,153,610	4,153,610
Pequeña empresa	5,560,743	5,560,743	5,560,743
Hipotecarios	17,465,509	17,465,509	17,465,509
Personales	10,740,118	10,740,118	10,740,118
Autos	8,080,541	8,080,541	8,080,541
Tarjetas de crédito	21,041,303	21,041,303	21,041,303
	111,507,093	111,507,093	111,507,093
Provisión por PCE			
Corporativo	339,423	341,146	351,623
Mediana empresa	53,148	53,395	54,446
Pequeña empresa	84,533	87,404	91,951
Hipotecarios	121,774	128,034	134,639
Personales	338,249	351,979	364,961
Autos	38,418	41,587	44,535
Tarjetas de crédito	1,659,040	1,675,522	1,695,902
	2,634,585	2,679,067	2,738,057
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.45%	3.45%	3.45%
Mediana empresa	3.50%	3.50%	3.50%
Pequeña empresa	8.35%	9.04%	10.10%
Hipotecarios	14.80%	15.05%	15.21%
Personales	8.54%	8.65%	8.73%
Autos	6.28%	6.50%	6.67%
Tarjetas de crédito	12.25%	12.25%	12.25%
	7.83%	7.93%	8.03%

	31 de diciembre de 2025		
	Optimista	**Base**	**Pesimista**
Valor en libros bruto			
Corporativo	40,812,885	40,812,885	40,812,885
Mediana empresa	3,936,522	3,936,522	3,936,522
Pequeña empresa	5,474,079	5,474,079	5,474,079
Hipotecarios	16,138,803	16,138,803	16,138,803
Personales	9,953,311	9,953,311	9,953,311
Autos	7,193,407	7,193,407	7,193,407
Tarjetas de crédito	23,273,892	23,273,892	23,273,892
	106,782,899	106,782,899	106,782,899
Provisión por PCE			
Corporativo	326,141	328,132	340,992
Mediana empresa	58,726	59,099	60,104
Pequeña empresa	62,948	67,128	69,723
Hipotecarios	132,787	143,870	152,461
Personales	397,873	411,427	425,377
Autos	43,061	47,032	49,868
Tarjetas de crédito	1,813,048	1,837,258	1,872,310
	2,834,584	2,893,946	2,970,835
Proporción de activo en Etapa 2			
Corporativo	3.13%	3.13%	3.13%
Mediana empresa	2.58%	2.58%	2.58%
Pequeña empresa	6.69%	6.94%	7.26%
Hipotecarios	13.22%	13.46%	13.77%
Personales	6.15%	6.30%	6.58%
Autos	5.90%	5.94%	5.97%
Tarjetas de crédito	11.89%	11.89%	12.01%
	7.20%	7.26%	7.38%

(4) Administración de riesgos, continuación

La siguiente tabla muestra una conciliación de los saldos iniciales y finales al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, del deterioro en activos financieros:

Depósitos en bancos	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del período	135	0	0	135	172	0	0	172
Gasto de provisión – remedición	(127)	0	0	(127)	(83)	0	0	(83)
Gasto de provisión – originación	113	0	0	113	72	0	0	72
Conversión de moneda extranjera	(15)	0	0	(15)	(26)	0	0	(26)
Saldo al final del período	106	0	0	106	135	0	0	135

Inversiones al VRCOUI	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del período	27,711	0	0	27,711	34,954	0	0	34,954
Gasto de provisión – remedición	(15,698)	0	0	(15,698)	(13,554)	0	0	(13,554)
Gasto de provisión – originación	18,888	0	0	18,888	11,529	0	0	11,529
Conversión de moneda extranjera	(3,404)	0	0	(3,404)	(5,218)	0	0	(5,218)
Saldo al final del período	27,497	0	0	27,497	27,711	0	0	27,711

Inversiones al CA	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del período	1,422	0	0	1,422	658	0	0	658
Gasto de provisión – remedición	(767)	0	0	(767)	(5)	0	0	(5)
Gasto de provisión – originación	659	0	0	659	873	0	0	873
Conversión de moneda extranjera	(160)	0	0	(160)	(104)	0	0	(104)
Saldo al final del período	1,154	0	0	1,154	1,422	0	0	1,422

(4) Administración de riesgos, continuación

Préstamos	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del período	838,672	1,010,826	1,024,899	2,874,397	922,693	1,164,001	1,230,937	3,317,631
Cambio Etapa 1 a 2	(273,082)	273,082	0	0	(407,177)	407,177	0	0
Cambio Etapa 1 a 3	(281)	0	281	0	(435)	0	435	0
Cambio Etapa 2 a 3	0	(946,974)	946,974	0	0	(1,401,172)	1,401,172	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	332,083	(332,083)	0	0	441,998	(441,998)	0
Cambio Etapa 2 a 1	627,835	(627,835)	0	0	919,672	(919,672)	0	0
Cambio Etapa 3 a 1	47,787	0	(47,787)	0	70,770	0	(70,770)	0
Gasto de provisión – remedición	(567,214)	1,097,632	667,844	1,198,262	(800,790)	1,714,679	1,566,324	2,480,213
Gasto de provisión – originación	628,681	299,915	431,111	1,359,707	864,317	356,949	135,979	1,357,245
Gasto de provisión – cancelación	(424,509)	(281,748)	(152,569)	(858,826)	(634,603)	(466,649)	(280,991)	(1,382,243)
Castigos	0	0	(2,037,385)	(2,037,385)	0	0	(2,966,791)	(2,966,791)
Recuperaciones	0	0	554,248	554,248	0	0	738,390	738,390
Conversión de moneda extranjera	(81,003)	(175,335)	(134,616)	(390,954)	(95,775)	(286,485)	(287,788)	(670,048)
Saldo al final del período	796,886	981,646	920,917	2,699,449	838,672	1,010,826	1,024,899	2,874,397

Compromisos de créditos y garantías	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del perído	522	31	3,213	3,766	1,964	24	4,238	6,226
Cambio Etapa 1 a 3	(150)	0	150	0	(1,202)	0	1,202	0
Cambio Etapa 3 a 2	0	0	0	0	0	3,611	(3,611)	0
Gasto de provisión – remedición	103	(7)	(2,910)	(2,814)	1,046	(3,938)	(512)	(3,404)
Gasto de provisión – originación	579	30	3,550	4,159	567	34	3,248	3,849
Gasto de provisión – cancelación	(239)	(22)	(4)	(265)	(1,651)	(5)	(553)	(2,209)
Conversión de moneda extranjera	(261)	(3)	(407)	(671)	(202)	305	(799)	(696)
Saldo al final del período	554	29	3,592	4,175	522	31	3,213	3,766

Otras cuentas por cobrar	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total	PCE 12 Meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al inicio del período	26,200	0	0	26,200	30,860	0	0	30,860
Gasto de provisión – remedición	(7,906)	0	0	(7,906)	(14,697)	0	0	(14,697)
Gasto de provisión – originación	27,894	0	0	27,894	19,788	0	0	19,788
Castigos	(9,930)	0	0	(9,930)	(7,652)	0	0	(7,652)
Recuperaciones	2,490	0	0	2,490	2,310	0	0	2,310
Conversión de moneda extranjera	(2,869)	0	0	(2,869)	(4,409)	0	0	(4,409)
Saldo al final del período	35,879	0	0	35,879	26,200	0	0	26,200

(4) Administración de riesgos, continuación

Activos financieros modificados

La siguiente tabla proporciona información sobre los activos financieros individualmente significativos que se modificaron mientras tenían una provisión para pérdidas medida en una cantidad igual a la PCE por la vida esperada.

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Costo amortizado antes de modificación	26,068	24,325
Pérdida neta por modificación	2,288	252

Concentración del riesgo de crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. La concentración geográfica de préstamos y depósitos en bancos está basada en la ubicación del deudor. En cuanto a las inversiones, está basada en la ubicación del emisor. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de reporte es la siguiente:

	30 de septiembre de 2026					
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	0	13,383,327	20,081,676	213,912
Corporativo						
Comercio	12,345,274	738,044	0	0	0	0
Industria general	8,782,505	607,294	0	0	31,037	0
Inmobiliario	7,799,778	73,155	0	0	126,627	399,011
Servicios	6,234,477	264,577	0	0	42,693	7,907
Agropecuario	4,630,736	33,931	0	0	0	0
Industria alimentaria	4,607,986	211,567	0	0	53,839	0
Hoteles y restaurantes	3,089,616	12,710	0	0	0	0
Construcción	2,304,804	225,614	0	0	12,514	71,803
Financiero	1,520,612	425,219	0	2,913,007	675,737	59,287
Transporte	1,465,018	54,574	0	0	15,148	0
Telecomunicaciones	1,398,816	198,107	0	0	94,981	15,117
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	99,424	0
Energía	0	0	0	0	200,208	328,784
Medios de comunicación	0	0	0	0	20,731	0
Tecnología	0	0	0	0	33,559	0
Farmacéutica	0	0	0	0	19,409	0
Químicos y petroquímicos	0	0	0	0	10,832	0
Banca de personas	57,327,471	259,415	0	0	0	0
Provisión por deterioro	(2,699,449)	(4,175)	0	(106)	0	(1,154)
Total concentración sector	108,807,644	3,100,032	0	16,296,228	21,518,415	1,094,667
Concentración geográfica:						
Panamá	32,959,391	979,529	0	475,674	2,994,487	866,790
Costa Rica	30,205,537	979,702	0	5,741,373	5,174,755	15,118
Guatemala	17,102,844	93,280	0	2,456,500	2,982,512	0
Honduras	13,974,696	283,796	0	2,050,645	2,069,671	213,913
El Salvador	10,518,707	738,072	0	1,458,875	952,259	0
Nicaragua	6,745,918	29,828	0	1,287,630	937,474	0
Norteamérica	0	0	0	2,558,873	6,086,852	0
Europa	0	0	0	265,814	41,732	0
Suramérica	0	0	0	920	278,673	0
Otros	0	0	0	30	0	0
Provisión por deterioro	(2,699,449)	(4,175)	0	(106)	0	(1,154)
Total concentración geográfica	108,807,644	3,100,032	0	16,296,228	21,518,415	1,094,667

(4) Administración de riesgos, continuación

	31 de diciembre de 2025					
	Préstamos	Compromisos de créditos y garantías	Valores bajo acuerdos de reventa	Depósitos en bancos	Inversiones al VRCOUI	Inversiones al CA
Concentración por sector						
Gobierno	0	0	11,744	16,269,337	16,361,600	243,236
Corporativo						
Comercio	10,538,335	700,568	0	0	0	0
Industria general	8,422,547	542,580	0	0	11,561	0
Inmobiliario	7,989,065	117,898	0	0	152,964	130,289
Servicios	5,550,037	248,297	0	0	35,945	0
Industria alimentaria	4,797,453	149,979	0	0	37,576	0
Agropecuario	4,062,615	45,368	0	0	0	0
Hoteles y restaurantes	3,149,177	25,543	0	0	6,080	0
Financiero	1,766,474	474,575	0	3,376,241	702,182	20,349
Telecomunicaciones	1,434,486	39,450	0	0	122,910	19,075
Construcción	1,136,104	295,917	0	0	16,474	0
Transporte	1,377,193	48,322	0	0	10,893	0
Petróleo y Derivados	0	0	0	0	73,630	0
Energía	0	0	0	0	249,775	294,387
Medios de comunicación	0	0	0	0	19,064	0
Tecnología	0	0	0	0	34,601	0
Farmacéutica	0	0	0	0	10,917	0
Banca de personas	56,559,413	158,495	0	0	11,508	0
Provisión por deterioro	(2,874,397)	(3,766)	0	(135)	0	(1,422)
Total concentración sector	103,908,502	2,843,226	11,744	19,645,443	17,857,680	705,914
Concentración geográfica:						
Costa Rica	32,045,799	1,125,494	0	6,965,148	4,510,092	19,075
Panamá	22,794,757	678,409	0	543,617	3,031,137	445,025
Guatemala	18,842,686	67,869	11,744	2,648,462	2,767,439	0
Honduras	14,956,831	355,480	0	3,295,884	1,887,431	243,236
El Salvador	11,016,573	578,753	0	1,807,055	1,010,837	0
Nicaragua	7,126,253	40,987	0	1,217,917	918,877	0
Norteamérica	0	0	0	3,066,713	3,481,735	0
Europa	0	0	0	100,447	28,588	0
Suramérica	0	0	0	237	221,544	0
Otros	0	0	0	98	0	0
Provisión por deterioro	(2,874,397)	(3,766)	0	(135)	0	(1,422)
Total concentración geográfica	103,908,502	2,843,226	11,744	19,645,443	17,857,680	705,914

La Compañía ha estado y continuará monitoreando la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en los países donde mantiene exposición crediticia, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la contingencia de no poder cubrir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de efectivo esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

El manejo de la liquidez que lleva a cabo la Compañía procura que pueda atender sus obligaciones de (i) retiros de depósitos de sus clientes, (ii) repago de los servicios de sus deudas de fondeo institucional conforme a los vencimientos y a los esquemas de pago programados, (iii) cumplir con la demanda de crédito y fondos para inversiones según sean las necesidades y (iv) cubrir gastos operativos diversos. Al respecto, la Compañía ejerce un control constante sobre sus activos y pasivos de corto plazo. La liquidez de la Compañía es gestionada cuidadosamente y ajustada diariamente con base en el flujo estimado de la liquidez en los escenarios esperado y contingente.

(4) Administración de riesgos, continuación

Las mejores prácticas en la gestión de la liquidez de la Compañía cumplen, como mínimo, con las políticas y directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva regional y local, los reguladores de cada país en los que opera y las obligaciones contractuales adquiridas. Estas mejores prácticas son fundamentalmente defensivas en el sentido de que procuran mantener, en todo momento, adecuados niveles de liquidez. Adicionalmente, la Compañía ha implementado requerimientos internos de liquidez que lo obligan a mantener excesos sobre los requerimientos regulatorios.

Específicamente, el riesgo de liquidez de la Compañía se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, la Compañía procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

Al igual que en el riesgo de mercado, la Administración participa activamente en la gestión del riesgo de liquidez a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas. El riesgo de liquidez que asume la Compañía está acorde con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de su operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la Administración y/o Junta Directiva regional y local.

A nivel de toda la Compañía se establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de liquidez que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

La siguiente tabla muestra los resultados de las razones de cobertura de la liquidez de alta calidad con respecto a la salida de depósitos en condiciones normales y de estrés, calculadas con base en las políticas internas, reportadas a la fecha de corte y durante el período:

	% de Liquidez	
	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Al cierre del período	31.9	32.1
Máximo	39.7	33.6
Promedio	34.0	29.9
Mínimo	30.8	25.6

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los requisitos de liquidez establecidos por los reguladores a las que están sujetas.

(4) Administración de riesgos, continuación

Información cuantitativa

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros y los activos financieros, y los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual desde el período remanente desde la fecha de reporte:

	30 de septiembre de 2026						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	40,327,207	(40,327,207)	(40,327,207)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	29,771,962	(29,771,962)	(29,771,962)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	46,751,623	(49,390,032)	(5,355,842)	(8,200,515)	(25,032,674)	(8,373,693)	(2,427,308)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	571,856	(571,855)	(384,730)	0	(187,125)	0	0
Obligaciones financieras	15,007,122	(16,239,800)	(741,798)	(2,051,387)	(6,388,230)	(4,972,266)	(2,086,119)
Otras obligaciones financieras	7,247,677	(10,768,292)	(121,574)	(453,733)	(1,312,631)	(4,578,783)	(4,301,571)
Pasivos por arrendamientos	409,905	(502,478)	(11,400)	(53,522)	(57,890)	(256,698)	(122,968)
Sub-total de pasivos	140,087,352	(147,571,626)	(76,714,513)	(10,759,157)	(32,978,550)	(18,181,440)	(8,937,966)
Compromisos de préstamos	361,517	(361,517)	(24,648)	(60,200)	(203,167)	(73,502)	0
Aceptaciones pendientes	218,759	(218,758)	(79,722)	(103,698)	(35,338)	0	0
Total de pasivos	140,667,628	(148,151,901)	(76,818,883)	(10,923,055)	(33,217,055)	(18,254,942)	(8,937,966)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	3,182,882	3,182,882	3,182,882	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos en bancos	16,296,228	16,297,150	16,253,047	15,400	28,703	0	0
Inversiones al VRCR (1)	159,390	165,100	34	10,299	50,300	53,056	51,411
Inversiones al VRCOUI (1)	21,518,415	24,498,039	1,367,780	1,281,030	4,476,225	10,986,928	6,386,076
Inversiones al CA	1,094,667	1,784,031	423	11,063	62,357	527,234	1,182,954
Otras cuentas por cobrar, neto	1,734,678	1,734,678	1,102,258	146,056	179,781	306,583	0
Préstamos, neto	108,807,644	150,497,258	8,744,072	17,100,973	27,692,705	45,413,577	51,545,931
Sub-total de activos	152,793,904	198,159,138	30,650,496	18,564,821	32,490,071	57,287,378	59,166,372
Obligaciones de clientes por aceptaciones	218,759	218,758	79,722	103,698	35,338	0	0
Total de activos	153,012,663	198,377,896	30,730,218	18,668,519	32,525,409	57,287,378	59,166,372

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

	31 de diciembre de 2025						
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos							
Depósitos a la vista	42,654,601	(42,654,601)	(42,654,601)	0	0	0	0
Depósitos de ahorros	29,172,792	(29,172,792)	(29,172,792)	0	0	0	0
Depósitos a plazo fijo	41,664,471	(43,585,582)	(5,511,246)	(8,705,643)	(22,235,031)	(7,026,033)	(107,629)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	148,862	(148,862)	(148,862)	0	0	0	0
Obligaciones financieras	14,010,074	(15,878,421)	(852,585)	(1,796,827)	(4,130,279)	(6,263,075)	(2,835,655)
Otras obligaciones financieras	6,715,348	(10,754,722)	(28,393)	(138,965)	(1,221,247)	(4,643,403)	(4,722,714)
Pasivos por arrendamientos	423,995	(486,681)	(11,684)	(55,180)	(60,761)	(260,553)	(98,503)
Sub-total de pasivos	134,790,143	(142,681,661)	(78,380,163)	(10,696,615)	(27,647,318)	(18,193,064)	(7,764,501)
Compromisos de préstamos	250,369	(250,369)	(31,771)	(54,182)	(164,416)	0	0
Aceptaciones pendientes	19,088	(19,088)	(4,827)	(5,735)	(8,526)	0	0
Total de pasivos	135,059,600	(142,951,118)	(78,416,761)	(10,756,532)	(27,820,260)	(18,193,064)	(7,764,501)
Activos							
Efectivo y efectos de caja	3,947,287	3,947,287	3,947,287	0	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,744	11,744	11,744	0	0	0	0
Depósitos en bancos	19,645,443	19,650,072	19,542,687	16,573	50,523	40,289	0
Inversiones al VRCR (1)	97,199	122,204	0	264	11,213	49,660	61,067
Inversiones al VRCOUI (1)	17,857,680	21,199,106	883,242	1,478,407	4,780,442	8,523,929	5,533,086
Inversiones al CA	705,914	1,259,556	118	14,134	39,411	251,074	954,819
Otras cuentas por cobrar, neto	1,825,434	1,825,434	1,374,434	145,091	165,454	140,455	0
Préstamos, neto	103,908,502	150,273,922	11,965,965	20,976,157	23,311,366	44,358,825	49,661,609
Sub-total de activos	147,999,203	198,289,325	37,725,477	22,630,626	28,358,409	53,364,232	56,210,581
Obligaciones de clientes por aceptaciones	19,088	19,088	4,827	5,735	8,526	0	0
Total de activos	148,018,291	198,308,413	37,730,304	22,636,361	28,366,935	53,364,232	56,210,581

(1) Se excluyen inversiones en acciones comunes

(4) Administración de riesgos, continuación

Los flujos de efectivo esperados de la Compañía sobre algunos activos financieros y pasivos financieros varían significativamente de los flujos de efectivo contractuales. Las principales diferencias son las siguientes:

- se espera que los depósitos a la vista de los clientes se mantengan estables o aumenten;
- no se espera que todos los compromisos de préstamo no reconocidos se retiren inmediatamente; y
- los préstamos hipotecarios minoristas tienen un vencimiento contractual original de entre 20 y 30 años, pero un vencimiento promedio esperado de ocho años porque los clientes aprovechan las opciones de reembolso anticipado.

La posición de liquidez de la compañía se mide y monitorea diariamente por las unidades de tesorería en cada país. Con el objetivo de mantener niveles adecuados de recursos líquidos, la compañía mantiene reservas de liquidez compuestas por efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa e instrumentos de deuda soberana de alta liquidez. Los valores comprados bajo acuerdos de reventa forman parte de los activos administrados dentro de la estrategia de gestión de liquidez de la compañía. El valor razonable de estos activos se aproxima a su valor en libros. La composición de las reservas de liquidez se detalla en el siguiente cuadro:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Efectivo y efectos de caja	3,182,882	3,947,287
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	11,744
Depósitos en bancos centrales	11,783,352	13,443,038
Depósitos en bancos y depósitos menores a 90 días	4,469,211	6,101,533
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	43,665	100,872
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, neto	19,479,110	23,604,474
Instrumentos de deuda soberana en entidades gubernamentales no comprometidos	19,101,336	16,136,150
Otras líneas de crédito disponibles (1)	10,492,724	8,876,891
Total reservas de liquidez	49,073,170	48,617,515

(1) Montos no utilizados a la fecha de reporte.

Las líneas de crédito disponibles se encuentran para su uso en escenarios de continuidad de negocio; esas líneas podrían tener uso restringido en situaciones de estrés.

La siguiente tabla muestra la disponibilidad de los activos financieros de la Compañía para apoyar el financiamiento futuro:

	Comprometidos	No comprometidos			
30 de septiembre de 2026	Como colateral	Disponible para colateral	Encaje legal (1)	Otros (2)	Total
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	3,182,882	3,182,882
Depósitos en bancos, neto	0	1,166,245	11,679,310	3,450,673	16,296,228
Inversiones en valores, neto	905,397	19,886,807	581,103	1,484,111	22,857,418
Préstamos, neto	1,041,795	0	0	107,765,849	108,807,644
Total de activos	1,947,192	21,053,052	12,260,413	115,883,515	151,144,172

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que la Compañía cree que, por razones legales o de otro tipo, son para asegurar financiamiento. Estos depósitos en bancos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera la Compañía y a los que se puede acceder según la regulación de cada país.

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía.

(4) Administración de riesgos, continuación

	Comprometidos	No comprometidos			
31 de diciembre de 2025	**Como colateral**	**Disponible para colateral**	**Encaje legal (1)**	**Otros (2)**	**Total**
Efectivo y efectos de caja	0	0	0	3,947,287	3,947,287
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	11,744	0	11,744
Depósitos en bancos, neto	0	2,485,538	13,018,931	4,140,974	19,645,443
Inversiones en valores, neto	83,625	16,835,505	565,585	1,262,505	18,747,220
Préstamos, neto	1,180,913	0	0	102,727,589	103,908,502
Total de activos	1,264,538	19,321,043	13,596,260	112,078,355	146,260,196

(1) Representa los activos no comprometidos, pero que la Compañía cree que, por razones legales o de otro tipo, son para asegurar financiamiento. Estos depósitos en bancos representan el monto de encaje legal requerido en las diferentes jurisdicciones donde opera la Compañía y a los que se puede acceder según la regulación de cada país.

(2) Representa los activos que no están restringidos para su uso como garantía.

c) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado son aquellos que pueden ocasionar pérdidas originadas por movimientos adversos en los precios en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, comprende los siguientes riesgos:

- Riesgo de tasa de interés: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

- Riesgo de tipo de cambio: es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

La estructura de gobierno corporativo de la Compañía tiene entre sus principales objetivos supervisar el desempeño del equipo gerencial de cada país, garantizar el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, supervisar las exposiciones a los riesgos y gestionarlos eficazmente. Es por ello que la administración participa activamente en la gestión del riesgo de mercado, a través de los comités regionales y locales de Activos y Pasivos (ALICO) y de Gestión Integral de Riesgos; dando así mayor soporte al proceso de toma de decisiones estratégicas.

Los riesgos de mercado que asuma la Compañía están acordes con la estructura, complejidad, naturaleza y tamaño de la operación, acatando siempre la normativa regulatoria local, los lineamientos regionales y las directrices emitidas por la administración y/o Junta Directiva regional y local.

La Compañía establece la obligación de documentar adecuadamente la evaluación periódica de los indicadores de medición y el cumplimiento de los lineamientos regionales y la normativa local; así como velar para que los reportes relacionados con el riesgo de mercado que se deben remitir a las distintas instancias internas y externas (incluyendo los reguladores), se ajusten en el contenido, calidad de la información, generación, transmisión y validación según los requerimientos establecidos en las normas respectivas.

(4) Administración de riesgos, continuación

Para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, la Compañía utiliza los indicadores requeridos por el regulador de cada país; así como otra serie de indicadores establecidos en el lineamiento interno regional, los cuales son calculados por país y en forma consolidada con base en fuentes internas de información.

En el caso del riesgo cambiario, la Compañía administra su exposición mediante el monitoreo de la inversión neta mantenida en operaciones cuya moneda funcional no es el dólar de E.U.A. La política adoptada busca mantener activos monetarios netos denominados en dólares de E.U.A. que actúen como cobertura económica de dicha inversión neta, reduciendo así el impacto de las fluctuaciones cambiarias sobre el patrimonio consolidado. Debido a restricciones regulatorias vigentes en ciertos países, la cobertura de esta exposición puede no alcanzar el nivel deseado por la Administración.

Información cuantitativa

La Compañía mantiene operaciones en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en moneda local distinta del dólar de E.U.A., las cuales se presentan a continuación:

30 de septiembre de 2026	Euros	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Otras monedas[2]	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	295,631	2,251,875	1,503,963	699,283	3,297,841	14,860	8,063,453
Inversiones en valores	518	2,055,170	2,119,550	938,123	3,340,652	0	8,454,013
Préstamos, netos	4	9,657,237	9,809,389	919,614	12,521,189	0	32,907,433
Total Activos	296,153	13,964,282	13,432,902	2,557,020	19,159,682	14,860	49,424,899
Depósitos de clientes	116,632	11,546,742	9,694,020	2,201,757	15,096,406	14,809	38,670,366
Obligaciones	0	1,019,110	1,770,996	0	2,365,461	0	5,155,567
Total Pasivos	116,632	12,565,852	11,465,016	2,201,757	17,461,867	14,809	43,825,933
Contingencias	2,803	5,484	104,574	6,829	308,174	0	427,864
Exposición al riesgo de tipo de cambio	182,324	1,403,914	2,072,460	362,092	2,005,989	51	6,026,830

31 de diciembre de 2025	Euros	Quetzales	Lempiras	Córdobas	Colones	Otras monedas[2]	Total
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	157,652	2,365,325	2,866,513	768,476	4,553,236	0	10,711,202
Inversiones en valores	519	1,846,027	1,941,352	919,614	2,471,673	0	7,179,185
Préstamos, netos	1	10,871,527	10,654,784	980,774	12,783,193	0	35,290,279
Total Activos	158,172	15,082,879	15,462,649	2,668,864	19,808,102		53,180,666
Depósitos de clientes	41,327	11,890,161	11,629,612	2,333,525	15,834,378	0	41,729,003
Obligaciones	0	1,273,694	1,545,892	0	2,558,099	0	5,377,685
Total Pasivos	41,327	13,163,855	13,175,504	2,333,525	18,392,477	0	47,106,688
Contingencias	2,513	4,971	142,053	3,356	299,697	0	452,590
Exposición al riesgo de tipo de cambio	119,358	1,923,995	2,429,198	338,695	1,715,322	0	6,526,568

El riesgo de tasas de interés se analiza tomando como base el emplazamiento de los flujos futuros de principal e intereses para cada una de las partidas de los activos y pasivos financieros expuestos a este riesgo.

[2] *El rubro "Otras monedas" corresponde a operaciones denominadas en dólar canadiense, libra esterlina, franco suizo, peso colombiano, peso mexicano y yen japonés, las cuales se presentan de forma agregada por no ser individualmente significativas*.

(4) Administración de riesgos, continuación

Se resume a continuación la exposición de las partidas del estado consolidado condensado de situación financiera de la Compañía a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos financieros están incluidos en la tabla a su valor nominal incluyendo los flujos de efectivo esperados de principal e intereses, clasificados por categorías de tiempo considerando la próxima fecha de revisión de tasa o la fecha de vencimiento, según corresponda:

	30 de septiembre de 2026			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	3,182,882	0	0	3,182,882
Depósitos en bancos	16,586,195	0	0	16,586,195
Inversiones en valores y otros activos	9,267,356	10,521,744	6,469,871	26,258,971
Préstamos, neto	98,823,297	15,711,040	4,955,970	119,490,307
Total activos financieros	127,859,730	26,232,784	11,425,841	165,518,355
Depósitos	74,491,905	37,485,962	8,788,559	120,766,426
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	576,649	0	0	576,649
Obligaciones financieras	12,475,794	2,291,518	1,225,847	15,993,159
Otras obligaciones financieras	2,921,545	2,736,114	654,731	6,312,390
Total pasivos	90,465,893	42,513,594	10,669,137	143,648,624
Exposición al riesgo de tasa de interés	37,393,837	(16,280,810)	756,704	21,869,731

	31 de diciembre de 2025			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Disponibilidades	17,145,847	0	0	17,145,847
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	11,647	0	0	11,647
Depósitos en bancos, neto	2,704,446	40,289	0	2,744,735
Inversiones en valores, neto	7,846,866	8,572,256	5,469,269	21,888,391
Préstamos, neto	93,386,664	16,551,534	4,552,729	114,490,927
Total activos	121,095,470	25,164,079	10,021,998	156,281,547
Depósitos	72,474,439	35,984,973	6,665,831	115,125,243
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	149,357	0	0	149,357
Obligaciones financieras	10,459,912	3,283,497	1,346,278	15,089,687
Otras obligaciones financieras	2,768,203	2,229,616	569,371	5,567,190
Total pasivos	85,851,911	41,498,086	8,581,480	135,931,477
Exposición al riesgo de tasa de interés	35,243,559	(16,334,007)	1,440,518	20,350,070

A partir del emplazamiento de los activos y pasivos mencionados, se realiza un análisis de brechas, con el fin de aproximar el cambio en el valor económico del estado consolidado condensado de situación financiera de la Compañía y en el ingreso neto por intereses ante eventuales cambios en las tasas de interés de mercado. El valor económico de un instrumento representa una evaluación del valor actual de sus flujos netos de efectivo esperados, descontados para reflejar las tasas de mercado. Por extensión, el valor económico de una entidad financiera puede ser visto como el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de la entidad, definido como los flujos de efectivo esperados en los activos menos los flujos esperados de los pasivos. En este sentido, la perspectiva de valor económico refleja un punto de vista de la sensibilidad del valor neto de la Compañía a las fluctuaciones en las tasas de interés.

Con base en lo anterior, se calcula la exposición en el estado consolidado condensado de situación financiera al riesgo de tasa de interés. La Compañía establece que el riesgo de tasa de interés debe medirse para cada moneda en que se mantengan los activos y los pasivos.

(4) Administración de riesgos, continuación

La estimación del impacto de las variaciones de las tasas de interés se lleva a cabo bajo un escenario de aumento o disminución de 100 puntos base en los activos y pasivos financieros a cada uno de los diferentes plazos (movimiento paralelo de la curva). Se presenta a continuación un resumen del impacto en el valor económico de la Compañía y sobre el ingreso neto por intereses aplicando dichas variaciones:

	Aumento de 100 bps	Disminución de 100 bps
Impacto en valor económico		
Al 30 de septiembre de 2026	91,843	(86,126)
Promedio del período	7,718	13,152
Máximo del período	214,857	(218,478)
Mínimo del período	(271,870)	333,526
Al 31 de diciembre de 2025	85,241	(75,718)
Promedio del período	75,054	(66,203)
Máximo del período	135,011	(128,236)
Mínimo del período	30,322	(20,926)
Impacto en ingreso neto por intereses		
Al 30 de septiembre de 2026	107,056	(107,056)
Promedio del período	117,314	(117,314)
Máximo del período	184,496	(184,496)
Mínimo del período	86,994	(86,994)
Al 31 de diciembre de 2025	139,202	(139,202)
Promedio del período	107,065	(107,065)
Máximo del período	139,202	(139,202)
Mínimo del período	53,314	(53,314)

d) Riesgo operativo

La Compañía ha establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operativos en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Compañía.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad de que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos, así como los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la Compañía y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

(4) Administración de riesgos, continuación

La prioridad de la Compañía es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Lineamiento y Manual de Riesgo Operativo de la Compañía. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Medición de la perspectiva del ambiente de control
- Identificación y evaluación de riesgos operativos
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos
- Seguimiento y revisión del riesgo
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

A nivel regional y en todos los países donde opera la Compañía se cuenta con una Dirección de Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado en riesgos operativos (Comité RO) integrado por la administración; El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados por la Compañía.

El cumplimiento de los estándares de la Compañía se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera la Compañía.

(5) Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables

La administración de la Compañía es responsable del desarrollo, la selección, la revelación de las políticas y estimaciones contables críticas y la aplicación de manera consistente con los supuestos seleccionados y relacionados con las incertidumbres de estimación significativas.

Pérdidas por deterioro en préstamos

La Compañía revisa su cartera de préstamos en cada fecha de reporte para determinar las pérdidas crediticias esperadas. Para evaluar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, considera información cuantitativa y cualitativa razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras. La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas de 12 meses para las exposiciones cuyo riesgo de crédito no ha aumentado significativamente y pérdidas crediticias esperadas durante la vida del instrumento cuando se ha identificado un incremento significativo en el riesgo de crédito o existe deterioro crediticio.

Combinaciones de negocios – medición preliminar de plusvalía

Durante el período, la Compañía completó una combinación de negocios en una fecha cercana a la fecha de reporte. Debido a lo anterior, la contabilización inicial de la adquisición no ha sido finalizada a la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados condensados. La Compañía ha reconocido los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en información disponible a la fecha, así como una plusvalía determinada de manera preliminar, de conformidad con lo establecido en la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios. A la fecha de reporte, la identificación y medición del valor razonable de ciertos activos y pasivos, incluyendo activos intangibles, así como la determinación de los efectos fiscales asociados, continúan siendo objeto de evaluación. En consecuencia, los importes reconocidos de forma provisional podrían ajustarse retrospectivamente únicamente cuando se obtenga información adicional sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de adquisición que hubiera afectado las mediciones inicialmente reconocidas.

(6) Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo, se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2026	2025
Efectivo y efectos de caja	3,182,882	3,492,826
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	421,508
Depósitos en bancos centrales	11,783,352	13,778,082
Depósitos en bancos y equivalentes de efectivo[1]	4,469,211	4,591,790
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	19,435,445	22,284,206
Depósitos en bancos mayores a tres meses, neto	43,665	131,385
	19,479,110	22,415,591

[1] Los equivalentes de efectivo corresponden a depósitos de efectivo con vencimientos originales de 3 meses o menos.

(7) Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Al 30 de septiembre de 2026, no hay valores comprados bajo acuerdos de reventa. Al 31 de diciembre de 2025, los valores comprados bajo acuerdos de reventa ascendían a $11,744 los cuales tenían fecha de vencimiento en enero 2026 y una tasa de interés que oscila entre 5.3% y 6.3%. Estos valores estaban garantizados con bonos de gobiernos locales y bonos corporativos, que ascendían a $11,647.

(8) Inversiones en valores

Al 30 de septiembre de 2026, las inversiones en valores por $22,857,418 (31 de diciembre de 2025: $18,747,220) están compuestas de la siguiente manera:

a) Inversiones a VRCR

El detalle de las inversiones a VRCR se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Bonos de gobiernos	85,225	97,199
Fondos Mutuos	74,165	0
Acciones comunes	71,565	74,401
	230,955	171,600

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía recibió por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCR por $4,118 (31 de diciembre de 2025: $5,620).

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no hay inversiones en valores a VRCR utilizados como colaterales en acuerdos de recompra.

b) Inversiones al VRCOUI

El detalle de las inversiones a VRCOUI se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Bonos de gobierno y agencias:		
Estados Unidos de América	5,288,146	2,641,965
Otros gobiernos	14,793,530	13,719,635
	20,081,676	16,361,600
Bonos corporativos	1,436,739	1,496,080
Acciones comunes	13,381	12,026
	21,531,796	17,869,706

(8) Inversiones en valores, continuación

La Compañía mantiene un portafolio de inversiones en instrumentos de capital emitidas por las siguientes entidades:

Entidad	País	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Latinex Holding Inc.	Panamá	4,472	1,915
Grupo APC S.A.	Panamá	3,015	3,419
Transacciones y Transferencia, S.A.	Guatemala	1,040	1,176
Servicios Financieros, S.A.	El Salvador	820	930
ACH de Nicaragua	Nicaragua	611	692
Bancajeros BANET	Honduras	545	630
Fondo Hondureño de Inversión Turística	Honduras	536	620
ICG Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	Guatemala	478	540
Asociación Bancaria de Guatemala	Guatemala	313	354
Otros		1,551	1,750
		13,381	12,026

Al 30 de septiembre de 2026, el portafolio de acciones comunes a VRCOUI tuvo un aumento en los otros resultados integrales de la Compañía por $2,299 (31 de diciembre de 2025: aumento de $1,470). Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía recibió $1,953 por concepto de dividendos de las acciones comunes al VRCOUI (31 de diciembre de 2025: $4,919).

c) Inversiones a CA

El detalle de las inversiones a CA se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Bonos de gobiernos	213,634	242,936
Bonos corporativos	881,033	462,978
	1,094,667	705,914

(9) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos segregado por producto se presenta de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2026			31 de diciembre de 2025		
	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones	Cartera	Provisiones	Cartera neta de provisiones
Préstamos						
Corporativos						
Préstamos corporativos	43,176,514	(352,759)	42,823,755	39,435,753	(322,637)	39,113,116
Arrendamientos corporativos, neto (1)	1,288,755	(6,959)	1,281,796	1,377,132	(8,179)	1,368,953
Total corporativos	44,465,269	(359,718)	44,105,551	40,812,885	(330,816)	40,482,069
Banca de personas, mediana y pequeña empresa						
Mediana empresa						
Préstamos mediana empresa	3,729,809	(52,486)	3,677,323	3,511,981	(56,275)	3,455,706
Arrendamientos mediana empresa, neto (1)	423,801	(4,282)	419,519	424,541	(2,814)	421,727
Total mediana empresa	4,153,610	(56,768)	4,096,842	3,936,522	(59,089)	3,877,433
Pequeña empresa						
Préstamos pequeña empresa	4,948,494	(78,183)	4,870,311	4,850,941	(59,843)	4,791,098
Arrendamientos pequeña empresa, neto (1)	612,249	(8,349)	603,900	623,138	(5,994)	617,144
Total pequeña empresa	5,560,743	(86,532)	5,474,211	5,474,079	(65,837)	5,408,242
Banca de personas						
Préstamos hipotecarios	17,465,509	(120,047)	17,345,462	16,138,803	(140,390)	15,998,413
Personales	10,740,118	(363,095)	10,377,023	9,953,311	(399,277)	9,554,034
Autos	7,329,816	(41,025)	7,288,791	6,377,814	(38,095)	6,339,719
Arrendamientos de consumo, neto (1)	750,725	(5,682)	745,043	815,593	(7,669)	807,924
Tarjetas de crédito	21,041,303	(1,666,582)	19,374,721	23,273,892	(1,833,224)	21,440,668
Total banca de personas	57,327,471	(2,196,431)	55,131,040	56,559,413	(2,418,655)	54,140,758
Total banca de personas, mediana y pequeña empresa	67,041,824	(2,339,731)	64,702,093	65,970,014	(2,543,581)	63,426,433
Total de préstamos	111,507,093	(2,699,449)	108,807,644	106,782,899	(2,874,397)	103,908,502
(1) Total de arrendamientos, netos de intereses no devengados	3,075,530	(25,272)	3,050,258	3,240,404	(24,656)	3,215,748

La siguiente tabla presenta el valor neto de los arrendamientos por cobrar:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar	3,224,874	3,413,764
Menos: intereses no devengados	110,427	130,186
Pagos mínimos por arrendamientos por cobrar, netos	3,114,447	3,283,578
Menos: provisión para préstamos en arrendamientos	25,272	24,656
Menos: comisiones diferidas netas	38,917	43,174
Valor neto de la inversión en arrendamientos financieros	3,050,258	3,215,748

La siguiente tabla resume los pagos mínimos por arrendamientos por cobrar al 30 de septiembre de 2026:

Años terminados el 31 de diciembre de:	
2026	240,314
2027	678,466
2028	632,398
2029	558,385
2030 en adelante	1,004,884
	3,114,447

(10) Depósitos de clientes

El detalle de los depósitos de clientes se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Físicos:		
A la vista	6,251,090	6,874,058
Ahorros	25,674,513	26,029,673
A plazo fijo	21,751,205	19,671,461
Jurídicos:		
A la vista	34,076,117	35,780,543
Ahorros	4,097,449	3,143,119
A plazo fijo	25,000,418	21,993,010
	116,850,792	113,491,864

Al 30 de septiembre de 2026, los depósitos a plazo fijo de clientes jurídicos incluyen instrumentos suscritos con vehículos de propósito especial (en adelante VPE), cuyo valor neto de costos de originación asciende a $3,984,946 (31 de diciembre de 2025: $2,727,569). A continuación, se presenta el detalle correspondiente a dichos instrumentos:

			30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
VPE	Serie	Tasa de interés fija	Principal	Costo de originación	Principal	Costo de originación
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2017-1	4.08%	149,920	(815)	334,948	(2,369)
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2018-1	4.18%	392,691	(2,665)	626,513	(4,506)
BIB Central American Card Receivables Limited	2019-1	3.50%	1,313,698	(7,539)	1,786,154	(13,171)
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2026-1	5.66%	1,076,673	(6,844)	0	0
BIB Merchant Voucher Receivables Limited	2026-2	6.08%	1,076,673	(6,844)	0	0
			4,009,655	(24,707)	2,747,615	(20,046)

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por inversionistas internacionales, garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones realizadas en comercios afiliados y procesadas por la Compañía, mediante el uso de tarjetas de crédito emitidas bajo las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2017-1 y 2018-1 comenzaron a efectuarse a través de Citibank N.A., en enero de 2021 y enero de 2022, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2026, la duración promedio ponderada de los certificados es de 0.38 años y 0.88 años, respectivamente (31 de diciembre de 2025: 0.88 años y 1.39 años, respectivamente).

BIB Central American Card Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por inversionistas internacionales, garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones realizadas en comercios afiliados y procesadas por la Compañía, mediante el uso de tarjetas de crédito emitidas por instituciones financieras internacionales bajo las marcas Visa y MasterCard en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, así como bajo la marca American Express en dichos países y en Panamá. Estas obligaciones tienen una duración original promedio de 7 años. Las amortizaciones al principal de la obligación 2019-1 comenzaron a efectuarse a través de Citibank N.A. en octubre de 2023. Al 30 de septiembre de 2026, la duración promedio ponderada de los certificados es de 1.78 años (31 de diciembre de 2025: 2.29 años).

(10) Depósitos de clientes, continuación

BIB Merchant Voucher Receivables Limited (VPE) emitió obligaciones financieras suscritas por inversionistas internacionales, garantizadas por los derechos de cobro de las cuentas por cobrar, que se generan en las transacciones realizadas en comercios afiliados y procesadas por la Compañía, mediante el uso de tarjetas de crédito emitidas bajo las marcas Visa y MasterCard en Panamá. Las obligaciones tienen una duración original promedio de 12 años. Las amortizaciones al principal de las obligaciones 2026-1 y 2026-2 comenzarán a efectuarse a través de Citibank N.A., en octubre de 2029 y abril de 2034, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2026, la duración promedio ponderada de los certificados es de 6.57 años y 11.37 años, respectivamente.

Los derechos de cobro de las cuentas por cobrar fueron cedidos por BAC International Bank, Inc. a los respectivos VPE, los cuales invirtieron los fondos obtenidos de la colocación de las notas en certificados de depósitos a plazo fijo emitidos por en BAC International Bank Inc.

(11) Obligaciones financieras

El detalle de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2026		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 5.75%	2038	5,184,693
Tasa flotante	4.05% a 8.34%	2031	7,751,715
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	6.50%	2028	1,001,822
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 11.50%	2058	972,283
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.42% a 5.62%	2038	96,609
			15,007,122

	31 de diciembre de 2025		
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros
Pagadero en dólares (E.U.A.):			
Tasa fija	1.50 % a 6.10%	2038	4,032,603
Tasa flotante	4.03% a 8.23%	2031	7,471,039
Pagadero en quetzales (Guatemala):			
Tasa fija	7.26% a 8.00%	2027	1,279,290
Pagadero en lempiras (Honduras):			
Tasa fija	1.00% a 13.25%	2058	1,115,324
Pagadero en colones (Costa Rica):			
Tasa flotante	5.58% a 5.78%	2038	111,818
			14,010,074

(11) Obligaciones financieras, continuación

Al 30 de septiembre de 2026, el valor en libros del principal emitido por BAC San José DPR Funding Limited, un vehículo de propósito especial (en adelante VPE), ascendía a $223,617 (31 de diciembre de 2025: $336,329), correspondiente a la serie 2020-1 cuyo saldo nominal asciende a $223,617 (31 de diciembre de 2025: $338,137). Los costos de originación pendientes de amortizar asociados a dicho certificado ascendían a $2,817 al 30 de septiembre de 2026 (31 de diciembre de 2025: $3,442). Las notas emitidas por el VPE están garantizadas por los Derechos Diversificados de Pago (DPR por sus siglas en inglés) actuales y futuros denominados en dólares de los Estados Unidos de América, originados por una subsidiaria de la Compañía y cedidos al VPE. Las obligaciones correspondientes a la serie 2020-1 devengan intereses a una tasa fija del 3.70% pagaderos en los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año. Estas notas tienen una duración promedio original de 5.58 años. Al 30 de septiembre de 2026, la duración promedio ponderada de las notas es de 1.14 años (31 de diciembre de 2025: 1.52 años).

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus obligaciones financieras.

La conciliación de los movimientos de las obligaciones financieras y los flujos de efectivo procedentes de las actividades de financiamiento, se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2026	2025
Saldo al inicio del período	14,010,074	15,574,226
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de obligaciones financieras	7,578,299	8,197,142
Pago de obligaciones financieras	(6,818,825)	(6,556,357)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	759,474	1,640,785
Incorporadas mediante la adquisición de subsidiaria	2,270,841	0
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(2,103,817)	(1,817,868)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	582,304	663,302
Pago de intereses	(511,754)	(613,995)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	70,550	49,307
Saldo al final del período	15,007,122	15,446,450

(12) Otras obligaciones financieras

La Compañía ha colocado a través de sus subsidiarias y mediante las bolsas de valores de Guatemala, El Salvador, Honduras, Costa Rica y Panamá certificados de deuda con tasas fijas y variables, los cuales se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
Pagadero en:	**Tasa de interés**	**Valor en libros**	**Tasa de interés**	**Valor en libros**
Dólares de E.U.A.	4.50% a 10.00%	4,502,622	3.50% a 10.00%	3,837,249
Colones	5.27% a 12.35%	2,268,852	5.72% a 12.35%	2,446,283
Lempiras	6.84% a 9.25%	453,764	5.50% a 12.19%	430,567
Quetzales	6.00% a 6.50%	22,439	6.50%	1,249
		7,247,677		6,715,348

(12) Otras obligaciones financieras, continuación

Mediante Resolución No.208-20 del 14 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autorizó a BAC International Bank Inc. a realizar una oferta pública de Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos Convertibles en Acciones Comunes por un valor nominal de $2,318,988. Los bonos son emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de $3,313 y en múltiplos integrales de $331, sin fecha específica de vencimiento o redención. Los bonos devengan una tasa de interés fija del 10% con pagos trimestrales, salvo que el emisor ejerza su derecho a suspender el pago de intereses. Al 30 de septiembre de 2026, el saldo en circulación de los bonos perpetuos es de $1,722,677 los cuales han sido adquiridos por Grupo Aval Limited, entidad considerada parte relacionada.

Mediante Resolución No. 392-12 del 27 de noviembre de 2012, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autorizó a BAC International Bank Inc. a realizar una oferta pública de un Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un monto nominal de hasta $331,284. Los bonos son emitidos en forma global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de $3 o múltiplos de esta. Las emisiones pueden realizarse en distintas series, según las necesidades del emisor y la demanda del mercado. Los bonos devengan una tasa de interés anual fija o variable, determinada por el emisor al momento de la oferta. En caso de tasa variable, se calcula equivalente a SOFR a tres meses (originalmente Libor a tres meses) más un diferencial.

La Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus otras obligaciones financieras.

La conciliación de los movimientos de otras obligaciones financieras y los flujos derivados procedentes de las actividades de financiamiento se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2026	2025
Saldo al inicio del período	6,715,348	6,787,012
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Producto de otras obligaciones financieras	346,163	1,161,152
Pago de otras obligaciones financieras	(457,248)	(633,687)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(111,085)	527,465
Incorporadas mediante la adquisición de subsidiaria	1,347,197	0
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(718,976)	(741,904)
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	458,362	460,902
Pago de intereses	(443,169)	(455,115)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	15,193	5,787
Saldo al final del período	7,247,677	6,578,360

(13) Pasivos por arrendamientos

El detalle de los pasivos por arrendamientos se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2026			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	4.73% a 9.12%	2039	405,252	496,878
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	9.01% a 9.49%	2032	2,749	3,084
Pagaderos en lempiras (Honduras)	7.58% a 14.36%	2034	1,479	1,921
Pagaderos en colones (Costa Rica)	8.31% a 9.41%	2036	425	595
			409,905	502,478

	31 de diciembre de 2025			
	Tasa de interés	Vencimientos varios hasta	Valor en libros	Flujos no descontados
Pagaderos en dólares (E.U.A.)	5.22%	2038	407,393	465,458
Pagaderos en quetzales (Guatemala)	5.22%	2032	3,882	4,176
Pagaderos en lempiras (Honduras)	5.22% a 7.58%	2039	12,347	16,623
Pagaderos en colones (Costa Rica)	3.96% a 7.99%	2033	373	424
			423,995	486,681

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Menos de un año	122,811	127,624
De uno a dos años	89,437	102,179
De dos a tres años	64,866	69,579
De tres a cuatro años	54,190	48,917
De cuatro a cinco años	48,206	39,879
Más de cinco años	122,968	98,503
	502,478	486,681

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, relacionados con los pasivos por arrendamientos:

	30 de septiembre de 2026	2025
Gasto por intereses sobre arrendamientos	18,583	18,034
Gasto por arrendamientos a menos de doce meses	979	0
Gasto por arrendamientos de activos de bajo valor	12,774	12,922

La conciliación de los movimientos de los pasivos por arrendamiento y los flujos de efectivo procedentes de las actividades de financiamiento, se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2026	2025
Saldo al inicio del período	423,995	513,449
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento		
Pago de arrendamientos	(87,893)	(104,953)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(87,893)	(104,953)
Efecto por nuevos pasivos por arrendamiento	119,122	111,542
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio	(58,861)	(80,206)
Incorporados mediante la adquisición de subsidiaria (nota 25)	29,871	0
Revisión y ajuste de tasa	(16,329)	0
Otros cambios (relacionados con el pasivo)		
Gasto por intereses	18,583	18,034
Pago de intereses	(18,583)	(18,034)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	0	0
Saldo al final del período	409,905	439,832

(14) Capital en acciones comunes

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el capital en acciones comunes de la Compañía está representado por 44,197,377,193 acciones autorizadas, de las cuales 43,220,189,095 acciones están emitidas y 43,220,182,532 acciones se encuentran en circulación, con un valor en libros de $128,41 por acción y un valor nominal a la fecha de enlistamiento de $250,50 por acción.

(15) Ganancias en instrumentos financieros

Las ganancias en instrumentos financieros, incluidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2026	2025
Ganancia neta en ventas de inversiones al VRCOUI	115,044	72,209
Pérdida neta no realizada en inversiones al VRCR	(5,617)	(3,254)
Ganancia neta en venta de inversiones al VRCR	47	9,035
	109,474	77,990

(16) Impuesto sobre la renta

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía mantiene una tasa de impuesto efectiva de 26.23% (31 de diciembre de 2025: 23.65%).

Las utilidades de la Compañía se encuentran sujetas a impuestos en distintas jurisdicciones. Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía mantenía posiciones fiscales inciertas, por un monto de $810 (31 de diciembre de 2025: $906). El gasto por intereses y penalidades relacionadas con el pasivo por impuesto sobre la renta y reconocidas como parte del gasto de impuesto sobre la renta por el período terminado el 30 de septiembre de 2026 fue de $56 (30 de septiembre de 2025: $36). El total de intereses y penalidades incluidos en otros pasivos al 30 de septiembre de 2026 es de $1,142 (31 de diciembre de 2025: $1,130).

(17) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos

La Compañía participa en instrumentos financieros con riesgo fuera de balance en el curso normal del negocio para satisfacer las necesidades de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen, principalmente, compromisos de otorgar créditos, garantías financieras y cartas de crédito, cuyos saldos no se reflejan en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por la Compañía para garantizar el cumplimiento de pago de clientes de la Compañía ante terceras partes. Dichas cartas de crédito son usadas principalmente para garantizar operaciones de comercio y acuerdos de pago. Generalmente, todas las cartas de crédito emitidas tienen un vencimiento menor de un año. El riesgo de crédito involucrado al emitir cartas de crédito es esencialmente el mismo que el involucrado al extender facilidades de crédito a los clientes.

Los compromisos para extender créditos son acuerdos para prestar a un cliente mientras no exista una violación de ninguna condición establecida en el contrato. Los compromisos, generalmente, tienen una fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión a la Compañía. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos. El monto de la garantía obtenida, en caso de que la Compañía lo considere necesario, se determina con base en la evaluación de crédito del cliente realizada por la administración de la Compañía.

(17) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos, continuación

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía mantiene líneas revolventes de crédito disponibles para sus clientes de tarjetas de crédito en cada uno de los países en donde opera. El límite total de crédito asciende a $39,068 (31 de diciembre de 2025: $44,664). La porción no utilizada del total disponible asciende a $24,754 (31 de diciembre de 2025: $28,606). Aunque estos montos representaban los cupos disponibles de las líneas de crédito otorgadas a los clientes, la Compañía nunca ha experimentado, y no anticipa, que todos los clientes ejerzan la totalidad de las líneas de crédito disponibles de manera simultánea en un momento específico.

Generalmente, la Compañía tiene el derecho de aumentar, reducir, cancelar, alterar o modificar los términos de estas líneas de crédito disponibles en cualquier momento.

Las garantías financieras son utilizadas en varias transacciones para mejorar la posición crediticia de los clientes de la Compañía. Estas garantías representan compromisos irrevocables de que la Compañía hará el pago en caso de que el cliente incumpla sus obligaciones con una tercera parte.

La Compañía utiliza las mismas políticas de crédito al realizar compromisos y obligaciones condicionales que las que utiliza al otorgar préstamos que están contabilizados en el estado consolidado condensado de situación financiera. Al 30 de septiembre de 2026, los montos pendientes de las cartas de crédito, garantías financieras y cartas promesa de pago son los siguientes:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Cartas de crédito “stand-by”	689,143	898,757
Cartas de crédito comerciales	239,885	207,394
Garantías financieras	1,813,662	1,490,472
Compromiso de préstamos (cartas promesa de pago) (1)	361,517	250,369
	3,104,207	2,846,992

(1) Incluye cartas de promesa de pago comerciales e hipotecarias

La naturaleza, términos y monto máximo que la Compañía potencialmente tendría que pagar bajo los contratos de cartas de crédito “stand-by”, garantías comerciales y compromisos de préstamos al 30 de septiembre de 2026, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Hasta 1 año	2,359,889	2,396,109
Más de 1 año	744,318	450,883
	3,104,207	2,846,992

Los rangos de plazo del 2025 incluyen modificaciones para efectos de comparabilidad y mejoras en la presentación.

Generalmente, la Compañía tiene recursos para cobrar de sus clientes el monto pagado por estas garantías; adicionalmente, la Compañía puede mantener efectivo u otras garantías para cubrirse de las garantías emitidas. Los activos mantenidos como garantía que la Compañía puede obtener y liquidar para cobrar la totalidad o parcialmente los montos pagados bajo estas garantías al 30 de septiembre de 2026, alcanzaban un monto de $839,883 (31 de diciembre de 2025: $760,248).

(17) Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance y otros compromisos, continuación

Al 30 de septiembre de 2026 la Compañía mantiene garantías irrevocables y cartas de crédito "stand-by" para respaldar el pago de la liquidación de intercambio en favor de Visa, MasterCard y American Express. El monto total garantizado corresponde a $178,308 (31 de diciembre de 2025: $309,483).

(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros

La Compañía tiene un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo, pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios de la Compañía acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

Los juicios son desarrollados por la Compañía con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Medición del valor razonable recurrente

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

Instrumentos financieros registrados al valor razonable

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	30 de septiembre de 2026
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	85,225	0	85,225
Fondos mutuos	74,165	0	74,165
Acciones comunes	6,098	65,467	71,565
Total inversiones a VRCR	165,488	65,467	230,955
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	5,288,146	0	5,288,146
Otros gobiernos	14,793,530	0	14,793,530
	20,081,676	0	20,081,676
Bonos corporativos	1,436,739	0	1,436,739
Acciones comunes	7,487	5,894	13,381
Total inversiones al VRCOUI	21,525,902	5,894	21,531,796
Total de activos	21,691,390	71,361	21,762,751

	Otros supuestos significativos observables (Nivel 2)	Supuestos significativos no observables (Nivel 3)	31 de diciembre de 2025
Activos			
Inversiones a VRCR:			
Otros gobiernos	97,199	0	97,199
Acciones comunes	0	74,401	74,401
Total inversiones a VRCR	97,199	74,401	171,600
Inversiones al VRCOUI:			
Bonos de gobiernos y agencias:			
Estados Unidos de América	2,641,965	0	2,641,965
Otros gobiernos	13,719,635	0	13,719,635
	16,361,600	0	16,361,600
Bonos corporativos	1,496,080	0	1,496,080
Acciones comunes	5,334	6,692	12,026
Total inversiones al VRCOUI	17,863,014	6,692	17,869,706
Total de activos	17,960,213	81,093	18,041,306

(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

Las políticas contables de la Compañía incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado condensado de situación financiera para el período terminado el 30 de septiembre de 2026 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

	Inversiones en acciones comunes		
30 de septiembre de 2026	**VRCR**	**VRCOUI**	**Total**
Activos			
Valor razonable al inicio del período	74,401	6,692	81,093
Venta de acciones	(116)	0	(116)
Traslados de nivel 3 a nivel 2	(2,692)	0	(2,692)
Traslados de nivel 2 a nivel 3	3,144	0	3,144
Combinación de negocios	186	0	186
Diferencial cambiario	(9,456)	(798)	(10,254)
Valor razonable al final del período	65,473	5,894	71,361

	Inversiones en acciones comunes		
31 de diciembre de 2025	**VRCR**	**VRCOUI**	**Total**
Activos			
Valor razonable al inicio del período	71,766	9,900	81,666
Compra de acciones	0	590	590
Ajuste de capital	0	(130)	(130)
Valoración inversiones	11,355	0	11,355
Reclasificación de inversiones	2,233	(2,233)	0
Diferencial cambiario	(10,953)	(1,435)	(12,388)
Valor razonable al final del período	74,401	6,692	81,093

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento financiero	Técnica de valoración y dato de entrada utilizado	Nivel
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos de proveedores de precios (Bloomberg). Para algunos de estos instrumentos, el Banco aplica flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con un vencimiento remanente similar. Precios de mercado proporcionados por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor volumen de negociación. Para algunos bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(2,3)
Inversiones en acciones	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño. Precios de mercado proporcionados por las bolsas de valores locales y/o por el valor neto de los activos. Valor en libros de los instrumentos adquiridos o recibidos para fines comerciales específicos y que no se utilizan para gestión de liquidez.	(2,3)
Fondos mutuos	Precios de mercado basados en valores netos de activos (NAV) cotizados proporcionados por los administradores de los fondos u otros datos observables de mercado, según corresponda.	(2)

(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación
Valor razonable de los instrumentos financieros, revelaciones adicionales

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera de la Compañía:

Instrumentos financieros con valor en libros aproximado al valor razonable
El efectivo y equivalentes de efectivo, incluidos los valores comprados bajo acuerdos de reventa, los depósitos que devengan intereses y las obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, se miden al valor en libros reportado en el estado consolidado condensado de situación financiera, el cual se considera una aproximación razonable de su valor razonable debido al vencimiento de corto plazo y a las características de estos instrumentos.

Préstamos
Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

a. las tasas actuales de mercado, y
b. las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

Depósitos de clientes
Para determinar el valor razonable de estos instrumentos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

a. las tasas actuales de mercado, y
b. las expectativas futuras de tasa de interés, por el plazo remanente de estos instrumentos.

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra
No existen cotizaciones de precios de mercado para dichos instrumentos, por lo que el valor razonable se determina utilizando técnicas de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo se estiman basándose en los términos contractuales, considerando cualquier característica de derivado incorporado y otros factores. Los flujos esperados de efectivo se descuentan utilizando las tasas de mercado que se aproximan al vencimiento de dicho instrumento al igual que la naturaleza y monto de la garantía recibida.

Obligaciones financieras
El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

Otras obligaciones financieras
El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

A continuación, se presentan las técnicas de valoración y los supuestos significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros clasificados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2026, la Administración evaluó si existían eventos o circunstancias que requirieran actualizar las técnicas de valoración o los datos de entrada no observables significativos utilizados para determinar el valor razonable de los instrumentos de patrimonio de Nivel 3 y concluyó que no habían ocurrido cambios significativos con respecto a los utilizados al 31 de diciembre de 2025. En consecuencia, las técnicas de valoración y los datos de entrada no observables significativos permanecieron sin cambios durante el período intermedio.

Los movimientos observados en los saldos de Nivel 3 durante el período terminado el 30 de septiembre de 2026 se relacionan principalmente con la fusión por absorción descrita en la Nota 24, la reclasificación de instrumentos financieros y los efectos por conversión de moneda extranjera. Dichos movimientos no representan cambios en las técnicas de valoración ni en los datos de entrada no observables significativos utilizados para determinar el valor razonable.

	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
30 de septiembre de 2026	Valor razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	74,401	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%
Acciones comunes VRCOUI	6,692	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

	Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3			
31 de diciembre de 2025	Valor razonable	Técnica de valuación	Supuestos no observables	Rango (promedio ponderado)
Acciones comunes VRCR	74,401	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	20% - 25%
Acciones comunes VRCOUI	6,692	Flujos de efectivo descontados	Tasa de crecimiento anual	0% - 5%

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada medición del valor razonable está categorizado:

	30 de septiembre de 2026			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	3,182,882	0	3,182,882	3,182,882
Depósitos en bancos, neto	0	16,296,228	16,296,228	16,296,228
Inversiones a costo amortizado	0	1,014,124	1,014,124	1,094,667
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	102,271,017	102,271,017	105,757,386
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	218,759	218,759	218,759
Total activos financieros	3,182,882	119,800,128	122,983,010	126,549,922
Pasivos financieros				
Depósitos	70,099,169	43,373,308	113,472,477	116,850,792
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	571,856	571,856	571,856
Obligaciones financieras	0	15,239,669	15,239,669	15,007,122
Otras obligaciones financieras	0	7,289,657	7,289,657	7,247,677
Aceptaciones pendientes	0	218,759	218,759	218,759
Total pasivos financieros	70,099,169	66,693,249	136,792,418	139,896,206

(18) Revelaciones sobre el valor razonable de instrumentos financieros, continuación

	31 de diciembre de 2025			
	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en Libros
Activos financieros				
Efectivo y efectos de caja	3,947,287	0	3,947,287	3,947,287
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	11,744	11,744	11,744
Depósitos en bancos, neto	0	19,645,443	19,645,443	19,645,443
Inversiones a costo amortizado	0	705,914	705,914	705,914
Préstamos, neto (excluyendo arrendamientos)	0	97,381,922	97,381,922	100,692,754
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	19,088	19,088	19,088
Total activos financieros	3,947,287	117,764,111	121,711,398	125,022,230
Pasivos financieros				
Depósitos	71,827,393	39,559,421	111,386,814	113,491,864
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	148,862	148,862	148,862
Obligaciones financieras	0	14,415,043	14,415,043	14,010,074
Otras obligaciones financieras	0	6,652,313	6,652,313	6,715,348
Aceptaciones pendientes	0	19,088	19,088	19,088
Total pasivos financieros	71,827,393	60,794,727	132,622,120	134,385,236

(19) Administración de contratos de fideicomiso y custodia de títulos valores

Al 30 de septiembre de 2026, varias subsidiarias de la Compañía administran y custodian títulos valores por un monto total de aproximadamente $38,713,844 (31 de diciembre de 2025: $24,650,094).

(20) Transacciones con partes relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas de la Compañía, se realizan a valor de mercado, cumpliendo con el principio de plena competencia (“arm's length”).

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2026:

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Bancos	0	221	0	0
Depósitos que generan intereses	0	0	0	82,393
Inversiones al VRCOUI	0	3,070	0	3,522
Préstamos	63,552	625,813	78,756	1,381,116
Provisión por riesgo de crédito sobre préstamos	(173)	(713)	(315)	(1,960)
Intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar	224	2,971	272	6,630
	63,603	631,362	78,713	1,471,701
Pasivos:				
Depósitos a la vista	13,371	847,159	23,333	642,443
Depósitos a plazo fijo	62,408	217,675	72,668	234,055
Obligaciones financieras	0	955,461	0	1,083,585
Otras obligaciones financieras	0	1,722,677	0	1,953,682
Intereses acumulados por pagar y otros pasivos	648	181,748	1,118	176,258
	76,427	3,924,720	97,119	4,090,023
	30 de septiembre de 2026		30 de septiembre de 2025	
Transacciones:				
Ingreso por intereses y otros ingresos	3,061	74,659	3,656	130,745
Gasto por intereses y otros gastos operativos	2,889	203,373	4,002	236,705
Gasto por riesgo de crédito sobre préstamos	360	911	634	7,771
Beneficios a personal clave y directores	41,756	0	55,232	0

Los beneficios a personal clave que la Compañía otorga son de corto plazo. No se otorgan al personal clave beneficios de otra índole.

(21) Utilidades por acción

La siguiente tabla presenta las utilidades por acción (EPS, por sus siglas en inglés) de la Compañía, y sus componentes de cálculo, al 30 de septiembre de 2026:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025	30 de septiembre de 2025
Utilidad neta atribuible a la participación controladora	2,010,275	3,059,182	2,319,334
Utilidad neta diluida atribuible a la participación controladora	1,281,872	1,938,046	1,471,048
Acciones comunes en circulación	43,220,182,532	43,220,182,532	43,220,182,532
Utilidades básicas por acción	46.51	70.78	53.66
Utilidades diluidas por acción	29.66	44.84	34.04

Durante el 2026, la Administración fortaleció la metodología empleada para la determinación de la utilidad diluida atribuible a la participación controladora, con el objetivo de lograr una mayor consistencia entre los indicadores por acción presentados y los componentes utilizados en su cálculo. La actualización corresponde a una mejora en la aplicación del modelo de cálculo utilizado para fines de revelación y comparabilidad de indicadores financieros por acción, y no representa un cambio en los resultados consolidados reportados.

(22) Información de segmentos

La Compañía organiza sus operaciones en segmentos operativos según los países en los que opera. Cada segmento operativo ofrece productos y servicios similares (banca de consumo y corporativa, administración de activos y banca de inversión) y se administra separadamente de acuerdo con la estructura interna de gestión y reporte de la Compañía. La Junta Directiva de la Compañía, actuando como la Máxima Autoridad en la Toma de Decisiones de Operación ("CODM", por sus siglas en inglés), revisa los informes internos de gestión de cada segmento operativo al menos mensualmente y es responsable de evaluar el desempeño y asignar recursos entre los segmentos operativos.

A continuación, se presenta la información relacionada con cada segmento operativo. La utilidad antes del impuesto sobre la renta, según se informa en los reportes internos de gestión revisados por el CODM, es la medida utilizada para evaluar el desempeño de los segmentos operativos. La Administración considera que esta medida proporciona la información más relevante para evaluar los resultados de los segmentos operativos y compararlos con los de otras entidades que operan dentro de la industria.

(22) Información de segmentos, continuación

30 de septiembre de 2026	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	23,712,821	14,230,146	19,376,418	10,103,372	45,244,395	62,727,678	5,489,167	(18,553,879)	162,330,118
Total de pasivos	21,138,291	12,755,814	16,782,921	7,845,084	39,197,004	46,897,313	2,560,218	(2,536,344)	144,640,301
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	1,395,863	893,754	1,684,534	671,057	2,863,778	2,043,903	185,401	(55,998)	9,682,292
Gastos por intereses	(573,145)	(271,673)	(433,907)	(95,149)	(774,121)	(1,236,129)	(177,879)	55,960	(3,506,043)
Ingreso neto de intereses	822,718	622,081	1,250,627	575,908	2,089,657	807,774	7,522	(38)	6,176,249
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(220,128)	(179,710)	(398,358)	(79,842)	(478,615)	(361,062)	(5,565)	1	(1,723,279)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	602,590	442,371	852,269	496,066	1,611,042	446,712	1,957	(37)	4,452,970
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,019,932	293,271	896,431	404,498	2,495,741	854,601	485,417	0	6,449,891
Gasto por comisiones y otros cargos	(622,107)	(168,671)	(415,347)	(182,431)	(877,827)	(582,731)	(7,387)	115	(2,856,386)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	31,883	(9)	274	0	40,910	48,569	(12,154)	1	109,474
Diferencial cambiario, neto	(5,926)	0	26,775	(779)	(357,715)	(202)	(24,786)	(42)	(362,675)
Otros ingresos	9,702	6,121	5,667	1,856	22,052	23,122	912,637	(916,820)	64,337
Gastos de operación	(714,252)	(449,199)	(859,386)	(339,147)	(2,181,886)	(675,937)	(2,095,312)	2,189,022	(5,126,097)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	321,822	123,884	506,683	380,063	752,317	114,134	(739,628)	1,272,239	2,731,514
Impuesto sobre la renta	(53,422)	(26,674)	(129,549)	(131,778)	(318,628)	(32,319)	(28,399)	0	(720,769)
Utilidad neta	268,400	97,210	377,134	248,285	433,689	81,815	(768,027)	1,272,239	2,010,745

31 de diciembre de 2025	BAC Guatemala	BAC El Salvador	BAC Honduras	BAC Nicaragua	BAC Costa Rica	BAC Panamá	Otros	Eliminaciones	Total
Total de activos	25,659,313	15,179,197	21,630,374	10,383,035	47,976,727	33,029,850	5,986,217	(2,300,306)	157,544,407
Total de pasivos	22,780,765	13,610,693	18,856,100	8,089,469	41,834,124	33,467,901	2,350,723	(2,300,305)	138,689,470
30 de septiembre de 2025									
Estado consolidado de ganancias o pérdidas									
Ingresos por intereses	1,711,246	1,015,803	2,030,659	696,477	3,167,455	1,883,841	22,202	(80,326)	10,447,357
Gastos por intereses	(734,251)	(357,166)	(709,969)	(95,756)	(924,381)	(1,150,511)	(91,844)	80,326	(3,983,552)
Ingreso neto de intereses	976,995	658,637	1,320,690	600,721	2,243,074	733,330	(69,642)	0	6,463,805
Pérdida por deterioro de riesgo de crédito, neta	(364,084)	(186,321)	(429,398)	(35,831)	(537,517)	(275,029)	(28)	0	(1,828,208)
Ingreso neto de intereses después de deterioro por riesgo de crédito	612,911	472,316	891,292	564,890	1,705,557	458,301	(69,670)	0	4,635,597
Ingreso por comisiones y cargos por servicios	1,118,656	306,855	971,395	415,146	2,560,728	820,884	603,301	(95,397)	6,701,568
Gasto por comisiones y otros cargos	(625,399)	(162,274)	(429,056)	(179,275)	(866,721)	(538,613)	(488)	856	(2,800,970)
Ganancias en instrumentos financieros, neta	6,853	(293)	58	0	72,336	2,291	(3,255)	0	77,990
Diferencial cambiario, neto	(9,195)	0	10,634	(191)	(37,025)	(178)	(4,551)	0	(40,506)
Otros ingresos	12,959	4,490	4,134	644	25,287	29,265	998,359	(1,007,457)	67,681
Gastos de operación	(791,786)	(509,862)	(945,173)	(376,252)	(2,370,614)	(665,601)	(1,007,597)	1,101,998	(5,564,887)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	324,999	111,232	503,284	424,962	1,089,548	106,349	516,099	0	3,076,473
Impuesto sobre la renta	(47,131)	(23,578)	(122,151)	(144,939)	(358,424)	(54,655)	(6,027)	0	(756,905)
Utilidad neta	277,868	87,654	381,133	280,023	731,124	51,694	510,072	0	2,319,568

(23) Litigios

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía mantiene litigios en contra de diversa índole, que no son materiales al ser evaluados de forma individual y colectivamente. Estos litigios se encuentran en proceso de resolución y no representarían un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Compañía en caso de un resultado adverso.

(24) Aspectos regulatorios

Las operaciones bancarias de la Compañía están sujetas a varios requerimientos regulatorios administrados por las agencias gubernamentales de los países en que opera o tiene licencia. La falta de cumplimiento con esos requerimientos regulatorios puede dar origen a ciertas acciones obligatorias, y posiblemente a otras acciones discrecionales, por parte de los reguladores que, de ser asumidas, pueden tener efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Compañía. Bajo las pautas de suficiencia patrimonial y el marco regulatorio de acciones correctivas prontas, las operaciones bancarias de la Compañía deben cumplir con lineamientos específicos de capital que contemplan las medidas cuantitativas del activo y de ciertos elementos fuera del estado consolidado condensado de situación financiera, de conformidad con las prácticas de contabilidad regulatorias. Los montos de capital de las operaciones bancarias de la Compañía y su clasificación son sujetos a juicios cualitativos por parte de los reguladores sobre sus componentes, ponderaciones de riesgo y otros factores.

Al 30 de septiembre de 2026, la Compañía cumple con los requerimientos de suficiencia patrimonial aplicables a las operaciones bancarias en los países donde opera, cuyos niveles mínimos exigidos oscilan entre 10,00% y 15,50% (31 de diciembre de 2025: entre 9,25% y 12,50%). Asimismo, las operaciones bancarias de la Compañía cumplen con los demás requerimientos regulatorios y prudenciales aplicables.

Reservas patrimoniales

La Compañía se encuentra sujeta en varios países en los que opera a reservas dinámicas sobre la cartera de préstamos por cobrar. Adicionalmente, debe constituir reservas patrimoniales sobre los bienes disponibles para la venta. Ambos rubros se apropian de las utilidades retenidas.

(25) Transacciones inusuales

(a) Combinación de negocios

Adquisición de subsidiaria (medición provisional)

El 18 de marzo de 2026, la Compañía a través de su filial BAC International Corporation (BIC), adquirió el 99.569068% de las acciones emitidas y en circulación de Multi Financial Group, Inc. ("MFG"), entidad constituida en la República de Panamá, que es propietaria de Multibank Inc. ("MBK"), una institución dedicada principalmente a la prestación de servicios financieros, incluyendo banca comercial, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como otros servicios financieros relacionados.

Como resultado de esta transacción, la Compañía obtuvo el control sobre Multi Financial Group, Inc. y, por ende, de Multibank Inc. y sus subsidiarias a partir de dicha fecha, y la adquisición ha sido contabilizada como una combinación de negocios de conformidad con la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios.

Medición provisional de la combinación de negocios

A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, la contabilización de la adquisición no se encuentra finalizada y la Compañía continúa en proceso de completar la identificación y valoración de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables.

En particular, las valuaciones pendientes incluyen, entre otras, la determinación de valores razonables de la cartera de crédito, instrumentos financieros, activos intangibles identificables, provisiones, contingencias y los correspondientes efectos por impuestos diferidos.

En consecuencia, los importes reconocidos en relación con esta adquisición son provisionales, y se basan en la mejor información disponible a la fecha de cierre. Por lo anterior, estos importes podrán ser ajustados retrospectivamente durante el período de medición, el cual no excederá de doce meses a partir de la fecha de adquisición, conforme se obtenga información adicional sobre hechos y circunstancias existentes a dicha fecha, de acuerdo con lo establecido en la "NIIF 3 – Combinaciones de Negocios".

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2026, la Compañía obtuvo información adicional sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de adquisición, lo que permitió registrar determinados ajustes provisionales a la asignación del precio de compra. En consecuencia, algunos de los importes inicialmente reconocidos de manera provisional, incluyendo determinados activos, pasivos y la plusvalía preliminar asociada a la transacción, fueron actualizados con base en información adicional obtenida durante el período de medición. La Compañía continúa evaluando información adicional relacionada con la valoración de activos y pasivos identificables adquiridos, por lo que los importes presentados permanecen sujetos a revisión hasta la finalización del proceso de medición conforme a la NIIF 3.

(25) Transacciones inusuales, continuación

Contraprestación transferida

La contraprestación transferida por la adquisición se resume a continuación:

Contraprestación pagada por la adquisición inicialmente	1,699,215
Ajuste al precio de compra	(396)
Contraprestación transferida ajustada	**1,698,819**

Asimismo, se reconoció una participación no controladora correspondiente al 0.430932% del patrimonio de Multi Financial Group, Inc. ("MFG").

Activos adquiridos y pasivos asumidos (importes provisionales)

A la fecha de adquisición, los principales activos identificables adquiridos y pasivos asumidos de Multi Financial Group, Inc. han sido reconocidos de forma provisional, como sigue:

Activos	Marzo 2026	Ajustes preliminares valor razonable	Septiembre de 2026
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos menores a 90 días	578,727	0	578,727
Depósitos en bancos mayores a 90 días, neto	10,970	0	10,970
Inversiones en valores, neto	2,248,107	(5,809)	2,242,298
Préstamos, neto	13,817,500	(23,363)	13,794,137
Propiedades y equipos, neto	206,424	0	206,424
Obligaciones de clientes por aceptaciones	2,749	0	2,749
Otras cuentas por cobrar, neto	366,669	0	366,669
Activos intangibles, neto	24,459	43,349	67,808
Impuesto sobre la renta diferido	111,763	15,260	127,023
Otros activos	285,395	(8,543)	276,852
Total de activos	**17,652,763**	**20,894**	**17,673,657**
Pasivos			
Depósitos de clientes	11,915,620	11,346	11,926,966
Obligaciones financieras	2,270,841	43,343	2,314,184
Otras obligaciones financieras	1,347,197	8,065	1,355,262
Pasivos por arrendamientos (nota 13)	29,871	0	29,871
Aceptaciones pendientes	2,751	0	2,751
Impuesto sobre la renta por pagar	2,899	0	2,899
Impuesto sobre la renta diferido	1,494	0	1,494
Provisiones	66,989	0	66,989
Cuentas por pagar y otros pasivos	362,598	9,741	372,339
Total de pasivos	**16,000,260**	**72,495**	**16,072,755**
Activos netos identificables (provisionales)	**1,652,503**	**(51,601)**	**1,600,902**
Porcentaje de acciones adquiridas			99,569068%
Atribuible a la participación controladora			1,593,780
Contraprestación transferida ajustada			1,698,819
Plusvalía reconocida			**105,039**

La contraprestación transferida ajustada en la adquisición de subsidiaria por un monto de $1,698,819, neta del efectivo y equivalentes recibidos por un monto de $578,727, originaron un efectivo pagado neto en adquisición de subsidiaria de $1,120,092.

(25) Transacciones inusuales, continuación

Plusvalía preliminar

La diferencia entre la contraprestación transferida y el valor neto provisional de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos fue reconocida provisionalmente como plusvalía (goodwill). Al 30 de septiembre de 2026, el importe de la plusvalía preliminar ascendió a $105,039, e incorpora los ajustes registrados durante el período de medición con base en la información adicional obtenida sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de adquisición.

La plusvalía preliminar reconocida refleja principalmente los beneficios económicos esperados derivados de sinergias operativas, eficiencias comerciales, integración de plataformas y otros beneficios estratégicos que no califican para su reconocimiento separado como activos identificables.

Este importe es de naturaleza provisional y refleja los ajustes reconocidos durante el período de medición con base en la información disponible a la fecha de presentación de estos estados financieros. La plusvalía preliminar podrá continuar siendo modificada hasta la finalización del proceso de asignación del precio de compra, conforme se concluyan las valuaciones pendientes de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos.

Durante el período de medición se registraron ajustes provisionales a los valores razonables de determinados activos y pasivos identificables adquiridos, los cuales incrementaron la plusvalía preliminar reconocida al 30 de septiembre de 2026.

Período de medición

De conformidad con lo establecido en el párrafo 45 de la NIIF 3, la Compañía ajustará retroactivamente, de ser necesario, los importes provisionales reconocidos durante el período de medición, el cual no excederá de doce meses a partir de la fecha de adquisición, para reflejar información adicional sobre hechos y circunstancias que existían a dicha fecha.

Cualquier ajuste resultante de la finalización del proceso de medición podrá afectar, entre otras partidas, el valor de los activos y pasivos adquiridos, así como el importe de la plusvalía reconocida.

Impacto en ganancias o pérdidas

La adquisición fue completada el 18 de marzo de 2026. De conformidad con los términos establecidos en el acuerdo de adquisición, la transacción incorporó mecanismos contractuales de ajuste de la contraprestación con base en la determinación del patrimonio neto de la entidad adquirida. Para efectos de la determinación de la contraprestación, se utilizó el patrimonio neto de la entidad adquirida al 31 de marzo de 2026, de acuerdo con la información financiera disponible y los términos establecidos en el acuerdo de adquisición. Como resultado de dicho proceso, durante el período se registró un ajuste al precio de compra por US$108,193.

(25) Transacciones inusuales, continuación

En consecuencia, los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2026, incluyen los resultados de Multi Financial Group, Inc. (“MFG”), Multibank, Inc. (“MBK”) y sus subsidiarias desde la fecha en que la Compañía obtuvo el control. Debido a que la contabilización de la combinación de negocios continúa siendo provisional, los importes relacionados con determinados activos identificables adquiridos, pasivos asumidos y la plusvalía reconocida podrían modificarse como resultado de la obtención de información adicional sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de adquisición.

(b) Integración posterior a la adquisición

Como parte del proceso de integración posterior a la adquisición de Multi Financial Group, Inc. (“MFG”), durante el segundo trimestre de 2026 la Compañía ejecutó una serie de reorganizaciones corporativas orientadas a simplificar la estructura corporativa del Grupo en Panamá, integrar las operaciones adquiridas y optimizar la administración de los negocios bancarios y financieros incorporados mediante la combinación de negocios descrita anteriormente.

En este contexto, el 18 de mayo de 2026 BAC International Bank, Inc. (“BIB”), subsidiaria indirecta de la Compañía, completó la fusión por absorción de Multi Financial Group, Inc. (“MFG”) y Multibank, Inc. (“MBK”) dentro de su estructura corporativa. Para efectos contables, los activos, pasivos, operaciones y componentes patrimoniales de las entidades fusionadas fueron integrados dentro de la estructura corporativa de BIB durante el segundo trimestre de 2026, una vez completados los procesos de integración y homologación correspondientes.

Adicionalmente, el 1 de julio de 2026 Multi Securities, Inc. absorbió a BAC Valores (Panamá), Inc., mediante una fusión autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Multi Securities, Inc. permaneció como entidad sobreviviente y posteriormente adoptó la denominación BAC Valores Panamá, Inc., consolidando las operaciones de intermediación de valores en Panamá.

Dado que la fusión fue realizada entre entidades que, a la fecha de la transacción, se encontraban bajo el control común de la Compañía, la operación no constituyó una nueva combinación de negocios para efectos de la NIIF 3 y, por lo tanto, no dio lugar al reconocimiento de plusvalía adicional ni cambios en el control consolidado ejercido por la Compañía sobre las entidades involucradas.

La reorganización permitió integrar dentro de BIB los activos, pasivos, operaciones y componentes patrimoniales previamente mantenidos por Multi Financial Group, Inc. (“MFG”) y Multibank, Inc. (“MBK”), simplificando la estructura corporativa del Grupo en Panamá y facilitando la integración operativa, financiera y administrativa de los negocios adquiridos.

Como parte de dicho proceso, BIB implementó una reestructuración de su capital accionario con el propósito de adecuar su estructura patrimonial y accionaria a la nueva organización corporativa resultante de la integración.

(25) Transacciones inusuales, continuación

Asimismo, la participación no controladora previamente reconocida en Multi Financial Group, Inc. ("MFG") fue incorporada a la estructura accionaria de BIB como resultado de la fusión y de la reestructuración accionaria asociada. En consecuencia, dicha participación continuó formando parte del patrimonio consolidado de la Compañía, aunque representada a través de una participación accionaria directa en BIB, en sustitución de la participación indirecta que anteriormente mantenían dichos accionistas en Multi Financial Group, Inc. ("MFG").

Las transacciones descritas anteriormente no modificaron el patrimonio consolidado atribuible a los accionistas de la Compañía ni el control ejercido por esta sobre las operaciones adquiridas, salvo por las reclasificaciones y reorganizaciones internas derivadas del proceso de integración.

(26) Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes al 9 de noviembre de 2026 para determinar la necesidad de su reconocimiento o divulgación en los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos.

El 29 de octubre de 2026, BAC International Bank, Inc. ("BIB"), subsidiaria de la Compañía, completó una emisión internacional de bonos senior no garantizados por US$1,591,495 con un plazo de cinco años, una tasa de interés fija anual de 6.75% y vencimiento en octubre de 2031. Los bonos fueron colocados a un precio de 99.27% de su valor nominal, equivalente a un rendimiento a la emisión de 6.93%. Los recursos obtenidos de la emisión serán utilizados para propósitos corporativos generales. La emisión se completó con posterioridad al 30 de septiembre de 2026 y, por lo tanto, constituye un evento posterior que no requiere ajuste de los estados financieros intermedios consolidados condensados a esa fecha.

Excepto por lo indicado anteriormente, la Compañía determinó que no hubo otros eventos subsecuentes que requirieran ser reconocidos o divulgados en estos estados financieros intermedios consolidados condensados.